

Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114667793>







CAI  
FN 76  
-B18

Government  
Publications

54



**Bank of Canada Review**

**Notes to the tables**

**Revue de la Banque du Canada**

**Notes relatives aux tableaux**



**JANUARY 1993**

**JANVIER 1993**







## Notes to the tables

## Notes relatives aux tableaux

---

These explanatory notes to the tables in the *Bank of Canada Review* are revised and reprinted from time to time and are sent to all subscribers of the *Review*. Users should keep this copy of the notes for reference.

In the event the note to a table requires updating or changing in the interim, that note will be printed in the regular quarterly *Review* and will be carried in each issue until the next printing of the notes.

Subscribers who require additional copies of the notes may obtain them by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, 234 Wellington Street, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9.

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue de la Banque du Canada* sont révisées et réimprimées de temps à autre et envoyées aux abonnés. Les utilisateurs des statistiques correspondantes sont priés de conserver cette brochure pour consultation future.

Lorsqu'une note relative à un tableau doit être mise à jour ou modifiée entre deux rééditions, elle est imprimée dans le numéro régulier du mois et reprise dans toutes les livraisons suivantes jusqu'à la prochaine impression des notes.

Les abonnés qui désirent recevoir d'autres exemplaires des notes sont priés d'écrire à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, 234, rue Wellington, Ottawa (Ontario), Canada K1A 0G9.



# Notes to the tables

# Notes relatives aux tableaux

## Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

## CANSIM - Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

## Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

## Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

## CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM<sup>1</sup>, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

## Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* - Système canadien de traitement des données socio-économiques.



## A1

The majority of data in this table are based on or derived from series published in the main statistical section of the *Review*. For each column in Table A1, a more detailed description as well as the source table in the *Review*, where relevant, is given below.

Data for capacity utilization rates, columns 16 and 17, are obtained from the Statistics Canada quarterly publication *Industrial Capacity Utilization Rates in Canada* (Catalogue 31-003), which provides an overview of the methodology. Non-farm goods-producing industries include logging and forestry; mines, quarries and oil wells; manufacturing; electric power and gas utilities; and construction.

Non-farm commercial wages and salaries per unit of output, column 21, has been calculated by the Bank of Canada from Statistics Canada data. The data are obtained by dividing total wages and salaries, less wages and salaries in agriculture, fishing, trapping, public administration and non-commercial services, by GDP for the commercial non-farm sector.

The *contribution of indirect taxes*, columns 24 and 26, is an accounting estimate of the effect of changes in indirect tax rates on the year-over-year percentage change in the consumer price index. The methodology used to calculate this tax effect is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

- 1 M1: Currency outside banks and chartered bank Canadian dollar demand deposits (less private-sector float) excluding Government of Canada deposits and deposits of other Canadian banks; average of Wednesdays (Table E1)
- 2 M2: M1 plus personal savings deposits and non-personal notice deposits; average of Wednesdays (Table E1)
- 3 M3: M2 plus non-personal fixed-term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada (Table E1)
- 4 M2+: M2 plus deposits at trust and mortgage loan companies and government savings institutions, deposits and shares at credit unions and caisses populaires, and life insurance company individual annuities and money market mutual funds (Table E1)
- 5 Short-term business credit (Table E2)
- 6 Total business credit (Table E2)
- 7 Consumer credit at monthly reporting institutions (Table E2)
- 8 Residential mortgage credit (Table E2)
- 9 Canadian dollar financing requirements of the Government of Canada in millions of dollars for 12 months ending with quarter or month (Table G1)
- 10 Average yield on 3-month treasury bills at Thursday tender (Table F1)
- 11 Average yield on Government of Canada long-term bonds, with a maturity of over 10 years (Table F1)
- 12 Gross domestic product in current prices (Table H1)
- 13 Gross domestic product at constant prices (Table H2)
- 14 Gross domestic product by industry (Table H4)
- 15 Civilian employment as per labour force survey (Table H5)
- 16 Capacity utilization rates, non-farm goods-producing industries
- 17 Capacity utilization rates, manufacturing
- 18 Unemployment as a percentage of the labour force (Table H5)
- 19 Gross domestic product implicit price index; 1986 = 100 (Table H3)
- 20 Consumer price index excluding food and energy; 1986 = 100 (Table H8)

## A1

La plupart des données du tableau A1 sont tirées des séries publiées dans la section statistique de la *Revue*. On trouvera ci-dessous, pour chaque colonne de données reproduites, une description détaillée et, le cas échéant, le numéro du tableau de la *Revue* d'où proviennent les chiffres.

Les données relatives aux *taux d'utilisation des capacités*, colonnes 16 et 17, sont tirées de la publication trimestrielle de Statistique Canada *Taux d'utilisation de la capacité dans les industries manufacturières au Canada* (publication 31-003), qui fournit un aperçu de la méthodologie employée. Les *industries productrices de biens non agricoles* comprennent l'exploitation forestière; les mines, les carrières et les puits de pétrole; les industries manufacturières; la distribution de gaz et d'électricité et la construction.

Les *salaires et traitements par unité produite* dans les entreprises commerciales non agricoles, colonne 21, ont été calculés par la Banque du Canada à partir des données de Statistique Canada. Les données sont calculées en divisant l'ensemble des salaires et traitements (déduction faite de ceux versés aux employés dans l'agriculture, la pêche, le piégeage, l'administration publique et les services non commerciaux) par le PIB pour le secteur commercial non agricole.

Les données relatives à l'*incidence des impôts indirects*, colonnes 24 et 26, sont des estimations comptables de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation. Le mode de calcul de cet effet fiscal est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

- 1 M1 : Monnaie hors banques et dépôts à vue en dollars canadiens dans les banques à charte (moins effets du secteur privé en compensation), dépôts du gouvernement canadien et dépôts d'autres banques canadiennes exclus; moyenne des mercredis (Tableau E1)
- 2 M2 : M1 plus les dépôts d'épargne des particuliers et les dépôts à préavis autres que ceux des particuliers; moyenne des mercredis (Tableau E1)
- 3 M3 : M2 plus les dépôts à terme fixe autres que ceux des particuliers et les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents (Tableau E1)
- 4 M2+ : M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et dans les caisses d'épargne publiques, les dépôts et le capital social tenus dans les credit unions et les caisses populaires, les rentes individuelles versées par les compagnies d'assurance-vie et les fonds mutuels du marché monétaire (Tableau E1)
- 5 Crédit à court terme aux entreprises (Tableau E2)
- 6 Ensemble des crédits aux entreprises (Tableau E2)
- 7 Crédit à la consommation dans les institutions présentant un relevé mensuel (Tableau E2)
- 8 Crédit hypothécaire à l'habitation (Tableau E2)
- 9 Besoins de trésorerie en dollars canadiens du gouvernement canadien (en millions de dollars, périodes de 12 mois se terminant à la fin du trimestre ou du mois indiqué) (Tableau G1)
- 10 Rendement moyen des bons du Trésor à 3 mois, à l'adjudication du jeudi (Tableau F1)
- 11 Rendement moyen des obligations à long terme du gouvernement canadien, échéance de plus de 10 ans (Tableau F1)
- 12 Produit intérieur brut à prix courants (Tableau H1)
- 13 Produit intérieur brut à prix constants (Tableau H2)
- 14 Produit intérieur brut par branche d'activité (Tableau H4)
- 15 Personnes ayant un emploi, d'après l'Enquête sur la population active (militaires exclus) (Tableau H5)
- 16 Taux d'utilisation des capacités dans l'ensemble des industries productrices de biens non agricoles
- 17 Taux d'utilisation des capacités dans les industries manufacturières
- 18 Taux de chômage, en pourcentage de la population active (Tableau H5)
- 19 Produit intérieur brut, indice synthétique des prix; 1986 = 100 (Tableau H3)
- 20 Prix à la consommation, alimentation et énergie exclues; 1986 = 100 (Tableau H8)



- 21 Non-farm commercial wages and salaries per unit of output
- 22 Fixed weighted index of average hourly earnings (Table H9)
- 23-26 Year-to-year percentage change in consumer price index (Table H8)
- 27 Merchandise trade balance, balance of payments basis, millions of dollars (Table J1)
- 28 Current account balance, balance of payments basis, millions of dollars (Table J1)
- 29 U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate (Table I1)

- 21 Salaires et traitements par unité produite dans les entreprises commerciales non agricoles
- 22 Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens (Tableau H9)
- 23-26 Taux de variation de l'indice des prix à la consommation par rapport à l'année précédente (Tableau H8)
- 27 Balance commerciale sur la base de la balance des paiements, en millions de dollars (Tableau J1)
- 28 Balance courante sur la base de la balance des paiements, en millions de dollars (Tableau J1)
- 29 Moyenne des cours au comptant du dollar É.-U. en dollars canadiens à midi (Tableau I1)

## B1-B3

Source: Bank of Canada

The Bank of Canada commenced operations in March 1935 under the terms of the Bank of Canada Act of 1934. Data for the month-end series (Table B1) are available from the commencement of operations and for the Wednesday series (Table B2), from 1954. The statement of assets and liabilities presented in the tables follows in general the form presented in the Bank of Canada Act. The Bank Act contains provisions to phase out over a period of two years the statutory requirement on chartered banks to hold reserves against certain of their deposit liabilities. Table B3 presents information consistent with this new framework for monetary policy implementation in the period before, as well as after, the proclamation of the 1991 Bank Act on 1 June 1992.

## B1-B2

Source: Bank of Canada

- *Government of Canada direct and guaranteed securities* held by the Bank are purchased in the open market from investment dealers and chartered banks, or directly from the Receiver General for Canada.
- *Purchase and resale agreements* (PRA) are arrangements whereby the Bank of Canada provides temporary accommodation to certain money market participants through the purchase of Government of Canada securities with a commitment to resell them at a later date. (A fuller description of purchase and resale agreements can be found in the note to Table B3.)
- *Other bills* may be purchased by the Bank of Canada from time to time in conjunction with its open market operations. Prior to December 1980 they were also eligible for purchase and resale agreements with investment dealers.
- *Advances to members of the Canadian Payments Association.* Prior to 1 December 1980, these were made only to chartered and Quebec savings banks.
- *Investment in the IDB* prior to 2 October 1975 represents the capital stock and debentures of the Industrial Development Bank. At that date the Federal Business Development Bank began operations and the capital stock of the IDB was purchased at par by the Government of Canada.
- *Other investments* consist mainly of holdings of U.S. dollar-denominated securities.
- *Cheques on other banks and Government of Canada items in transit (net)* (Table B1). With the introduction on 16 July 1986 of retroactive settlement for the daily

## B1 et B3

Source : Banque du Canada

La Banque du Canada a commencé ses opérations en mars 1935, conformément aux dispositions de la *Loi sur la Banque du Canada* de 1934. Les données de fin de mois (Tableau B1) remontent à 1935 et celles du mercredi (Tableau B2), à 1954. La ventilation de l'actif et du passif de la Banque dans ces deux tableaux suit dans l'ensemble celle que l'on trouve dans la *Loi sur la Banque du Canada*. La *Loi sur les banques* prévoit l'élimination graduelle, sur une période de deux ans, des réserves que les banques à charte doivent maintenir en fonction de certains éléments de leur passif-dépôts. Les données du Tableau B3 s'inscrivent dans le nouveau cadre de mise en oeuvre de la politique monétaire avant et après l'adoption de la *Loi sur les banques* de 1991, survenue le 1<sup>er</sup> juin 1992.

## B1 et B2

Source : Banque du Canada

- *Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien.* La Banque du Canada achète ces titres soit dans le cadre de ses opérations d'open-market avec les banques à charte ou les courtiers en valeurs mobilières, soit directement du Receveur général du Canada.
- *Effets pris en pension.* Les prises en pension sont des opérations par lesquelles la Banque du Canada accorde des facilités de caisse, à titre temporaire, à certains agents du marché monétaire en achetant de ces derniers des titres du gouvernement du Canada qu'elle s'engage à leur revendre à une date ultérieure. (On trouvera d'autres détails à ce sujet dans la note relative au Tableau B3.)
- *Autres bons.* La Banque du Canada peut acquérir de temps à autre des acceptations bancaires dans le cadre de ses opérations d'open-market. Avant décembre 1980, ces titres pouvaient aussi être utilisés dans le cadre d'opérations de prise en pension avec les courtiers en valeurs mobilières.
- *Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements.* Jusqu'au 1<sup>er</sup> décembre 1980, ces avances n'étaient consenties qu'aux banques à charte et aux banques d'épargne du Québec.
- *Titres de la BEI* (Banque d'expansion industrielle). Ce poste comprenait le capital-actions et les débentures de la Banque d'expansion industrielle jusqu'au 2 octobre 1975, date à laquelle la Banque fédérale de développement a commencé ses opérations. Les actions de la BEI ont alors été achetées à leur valeur nominale par le gouvernement canadien.
- *Autres placements.* Ce poste comprend principalement les titres libellés en dollars É.-U.
- *Chèques sur d'autres banques et Solde des effets du gouvernement canadien en compensation* (Tableau B1). Depuis l'adoption, le 16 juillet 1986, du mode de règlement rétroactif des opérations journalières de compensation des chèques et des autres effets de paiement, le volume des chèques tirés sur

clearings of cheques and other payment items, cheques on other banks have been negligible or non-existent, while Government of Canada items in transit (net) have been eliminated.

- *All other assets* (Table B1) consist principally of Bank premises and equipment. In Table B2, for the period prior to 16 July 1986, all other assets also include cheques on other banks, Government of Canada items in transit (net) and accrued interest on investments. This category also includes other bills, advances to the Government of Canada and investment in the IDB.

- *Notes in circulation* include notes held by the chartered banks and by the general public. The total includes a small amount of notes issued by governments and banks before the Bank of Canada became the sole issuer of notes in circulation in Canada and took over the liability for these early notes from their original issuers.

- *Canadian dollar deposits of the Government of Canada.* This is the deposit account used by the Receiver General for Canada for current requirements. Receipts and disbursements made by the Bank of Canada in performing its fiscal agency functions for the government are handled through this account. The Receiver General for Canada also maintains deposit accounts with the direct clearers of the Canadian Payments Association. • Deposits of the *chartered banks* include a portion of the chartered banks' cash reserves held in this form. The chartered banks are currently required to maintain minimum cash reserves in the form of notes of, or deposits with, the Bank of Canada, and coin, against certain Canadian dollar and foreign currency deposit liabilities (see note to Table B3).

- *Other Canadian dollar deposits* (Table B1) include privately owned balances transferred by the chartered and savings banks because they have been unclaimed for 10 years. Prior to February 1983 this item also included deposits of the Quebec savings banks. In Table B2, the accounts of Government of Canada enterprises, foreign central banks and official institutions are also included.

- *Foreign currency liabilities* include balances maintained by the federal government and by other central banks.

- *All other liabilities* (Table B1) include the net revenue of the Bank of Canada payable to the Receiver General for Canada and the total of the paid-up capital (\$5 million), and the rest fund (\$25 million). At 31 December 1955, the rest fund had reached the maximum permitted under the Bank of Canada Act of five times the paid-up capital. Since then, all of the net revenue has been remitted to the Receiver General for Canada.

## B3

Source: Bank of Canada

With the 1991 Bank Act the statutory requirement for chartered banks to hold reserves against certain of their deposit liabilities will be phased out over a two-year period ending July 1994. The framework for implementing monetary policy in a system of zero reserve requirements is outlined in Discussion Paper 3 (issued on 1 May 1991 and reprinted in the May 1991 issue of the *Review*, with a minor amendment published in the September 1991 issue of the *Review*) and came into effect on 18 November 1991. Between 18 November 1991 and 15 June 1992 the 1980 Bank Act applied: a calculation

d'autres banques est négligeable ou nul, tandis que le solde des effets du gouvernement canadien en compensation a été éliminé.

- *Autres éléments de l'actif* (Tableau B1). Comprend principalement les immeubles et l'équipement appartenant à la Banque. Cette rubrique, qui figurait au Tableau B2 avant le 16 juillet 1986, couvrirait aussi les chèques sur d'autres banques, le solde des effets du gouvernement canadien en compensation ainsi que les intérêts courus sur les placements. Cette catégorie comprend aussi les bons autres que les bons du Trésor, les avances au gouvernement canadien et les titres de la BEI.

- *Billets en circulation.* Ce poste comprend les billets de la Banque du Canada détenus par les banques à charte et par le public. Il comprend également un petit montant de billets émis par les gouvernements et les banques du temps où le privilège d'émission n'était pas réservé exclusivement à la Banque du Canada et qui sont encore en circulation. La Banque du Canada est chargée de racheter ces billets pour le compte des émetteurs.

- *Dépôts en dollars canadiens du gouvernement canadien.* Compte utilisé par le Receveur général du Canada pour effectuer ses opérations courantes. Les encaissements et les paiements effectués par la Banque du Canada à titre d'agent financier du gouvernement canadien sont imputés à ce compte. Le Receveur général du Canada a également des dépôts chez des membres adhérents de l'Association canadienne des paiements.

- *Dépôts des banques à charte.* Comprennent une partie des réserves-encaisse que les banques à charte détiennent sous forme de dépôts à la banque centrale. Les banques à charte sont actuellement tenues de maintenir, sous forme de pièces de monnaie, de billets de la Banque du Canada ou de dépôts à cette institution, une réserve-encaisse minimale, calculée en pourcentage de certains dépôts en dollars canadiens et en monnaies étrangères (voir note relative au Tableau B3).

- *Autres dépôts en dollars canadiens.* Comprennent, au Tableau B1, les comptes et autres effets transférés à la Banque du Canada par les banques à charte et les banques d'épargne, parce qu'ils n'ont pas été réclamés depuis 10 ans. Avant février 1983, ce poste comprenait aussi les dépôts des banques d'épargne du Québec. Comprennent en outre, au Tableau B2, les dépôts des entreprises du gouvernement canadien, d'autres banques centrales et d'organismes officiels étrangers.

- *Engagements en monnaies étrangères.* Comprennent les dépôts en devises maintenus par le gouvernement canadien et par d'autres banques centrales.

- *Autres éléments du passif* (Tableau B1). Comprennent le montant net des revenus que la Banque du Canada doit verser au Receveur général du Canada, le capital versé (5 millions de dollars) et le fonds de réserve (25 millions de dollars). Au 31 décembre 1955, le fonds de réserve avait atteint le maximum fixé par la *Loi sur la Banque du Canada*, soit cinq fois le montant du capital versé. Tous les bénéfices réalisés par la suite ont été versés au Receveur général du Canada.

## B3

Source : Banque du Canada

Par suite de l'entrée en vigueur de la *Loi sur les banques* de 1991, l'obligation légale imposée aux banques à charte de maintenir des réserves en fonction de certains éléments de leur passif-dépôts sera éliminée graduellement sur une période de deux ans se terminant en juillet 1994. Le cadre qui sera utilisé pour mettre en oeuvre la politique monétaire dans un système libre de réserves obligatoires est entré en vigueur le 18 novembre 1991. Ce cadre est exposé dans le document de travail publié le 1<sup>er</sup> mai 1991, en fait le troisième, et reproduit dans la livraison de mai 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*; il a fait par la suite l'objet d'une légère modification, qui a été annoncée dans la livraison de septembre 1991. Du 18



period spanned two reserve-averaging periods ending with the mid-month averaging period end. Advances taken to satisfy reserve requirements at the end of the averaging periods counted towards calculation period requirements.

- The *calculation period* is the one-month period (ending with the third Wednesday of each month) over which the cumulative computed settlement balance is calculated.

- The *excess computed settlement balance* is the end-of-day balance at the Bank of Canada before overdraft loans are made, less required reserve deposits.
- The *daily average excess computed settlement balance* is the weighted average of daily positions. Weighting is described in the September 1984 issue of the *Review*.
- The *cumulative excess computed settlement balance* is the weighted sum of daily excess computed settlement balances.

- *Calculated advances* are the amounts needed to cover deficits at the end of the calculation period. By definition, the reserve requirement of a chartered bank is satisfied when its calculation period deficit has been covered. Direct clearers may either take an advance equal to such a deficit, for which the charge is the Bank Rate (expressed as a daily rate), or pay a fee equal to this interest charge.

- *Required deposits at the Bank of Canada* are the sum over individual banks of their required minimum cash reserves less statutory coin and Bank of Canada notes. However, for an individual bank the minimum required deposit at the Bank of Canada is zero, so total required deposits may exceed the difference between total required minimum reserves and total statutory coin and Bank of Canada notes.

- *Purchase and resale agreements (PRAs)* are agreements under which the Bank of Canada provides short-term liquidity to a designated group of investment dealers (jobbers). When unable to find financing at the Bank Rate or lower in the market, these dealers can arrange to sell securities to the Bank of Canada with an agreement to repurchase them at a later date. Since 13 March 1980, the rate at which the Bank of Canada enters into purchase and resale agreements has been the Bank Rate. From 12 May 1974 to 12 March 1980, the PRA rate was 1/4 of 1 per cent per annum above the average rate on 3-month treasury bills at the latest weekly tender, subject to a minimum of the Bank Rate minus 3/4 of 1 per cent and a maximum of the Bank Rate plus 1/2 of 1 per cent; prior to 12 May 1974, the maximum PRA rate was the Bank Rate. The data also include special purchase and resale agreements with designated investment dealers and banks (jobbers). These are purchases of short-term securities by the Bank of Canada which are resold to the counterparty the next business day. The term "special" indicates that the Bank of Canada has complete discretion over their use, in contrast to regular PRAs, which are arranged within specified limits at the initiative of eligible investment dealers.

- *Sale and repurchase agreements (SRAs)* are sales to banks, at the initiative of the Bank of Canada, of short-term securities under an arrangement to repurchase them from the counterparty on the next business day.

- The *average* and *maximum* amounts of (SRAs) *outstanding* in a period refer to SRAs accepted by banks.
- The *number of days offered* refers to the number of days SRAs were offered by the Bank of Canada in the period, whether or not they were taken up. The average amount of PRAs and SRAs outstanding in a period is calculated on the basis of the number of business days in that period.

novembre 1991 au 15 juin 1992, la *Loi sur les banques* de 1980 a continué de s'appliquer de la manière suivante : chaque période de calcul correspondait à deux périodes de réserve et prenait fin au milieu du mois. Les avances obtenues pour satisfaire les exigences en matière de réserves à la fin des périodes de réserve étaient prises en compte dans la détermination des montants à détenir durant la période de calcul.

- La *période de calcul* est maintenant la période d'un mois prenant fin le troisième mercredi de chaque mois et sur laquelle est calculé le solde de règlement cumulatif.

- Le *solde excédentaire de règlement calculé* est le solde de fin de journée avant l'octroi des prêts pour découvert, moins les réserves obligatoires.
- La *moyenne quotidienne* du solde excédentaire de règlement calculé est la moyenne pondérée des positions quotidiennes. Le mode de pondération est décrit dans la livraison de septembre 1984 de la *Revue de la Banque du Canada*.
- Le *montant cumulatif du solde excédentaire de règlement calculé* est la somme pondérée des soldes excédentaires de règlement calculés et quotidiens.

- Les *avances calculées* correspondent aux montants requis pour combler les manques à la fin des périodes de calcul. Par définition, une banque à charte a satisfait aux exigences en matière de réserves obligatoires lorsqu'elle a comblé un manque de cette nature. Les adhérents peuvent soit contracter une avance correspondant au manque à combler, laquelle est consentie au taux d'escompte (exprimé en taux quotidien), soit verser un droit équivalent aux frais d'intérêt.

- Les *dépôts obligatoires à la Banque du Canada* désignent le montant des réserves-encaisse minimales que les banques à charte doivent détenir, moins l'encaisse sous forme de pièces de monnaie et de billets de la Banque du Canada. Toutefois, au niveau de chaque banque, la réserve obligatoire minimale étant égale à zéro, le total des dépôts obligatoires peut bien excéder la différence entre le total des réserves obligatoires minimales et le total des pièces de monnaie et des billets de banque canadiens.

- Les *prises en pension* sont des ententes en vertu desquelles la Banque du Canada fournit des liquidités à court terme à un groupe désigné de courtiers agréés en valeurs mobilières. Lorsque ces derniers ne peuvent pas se procurer de financement sur le marché à un taux égal ou inférieur au taux officiel d'escompte, ils prennent des dispositions pour vendre des titres de la Banque du Canada en s'engageant à les racheter à une date ultérieure. Depuis le 13 mars 1980, la Banque du Canada conclut des opérations de prises en pension au taux d'escompte. Entre le 12 mai 1974 et le 12 mars 1980, le taux de ces opérations était de 1/4 % au-dessus du taux de rendement annuel moyen obtenu à la dernière adjudication hebdomadaire des bons du Trésor à 3 mois, sous réserve qu'il ne soit pas inférieur de plus de 3/4 % au taux d'escompte ni supérieur de plus de 1/2 % au taux d'escompte; avant le 12 mai 1974, le taux maximal auquel étaient conclues les prises de pension était le taux d'escompte. Les données comprennent aussi les prises en pension spéciales effectuées avec les courtiers en valeurs et les banques désignés agents agréés du marché monétaire. Il s'agit d'achats de titres à court terme par la Banque du Canada avec revente à la même contrepartie le jour ouvrable suivant. Ces opérations sont «spéciales» en ce sens que la Banque du Canada les utilise de façon discrétionnaire, contrairement aux prises de pension ordinaires, qui sont conclues, dans des limites spécifiées, à l'initiative des courtiers en valeurs agréés.

- Les *cessions en pension* sont des ventes de titres à court terme aux banques effectuées par la Banque du Canada, qui s'engage à les racheter à la contrepartie le jour ouvrable suivant.

- L'*encours moyen* et l'*encours maximum* de ces opérations pendant une période donnée correspondent aux cessions en pension acceptées par les banques.
- Le *nombre de jours* correspond au nombre de jours durant lesquels les cessions en pension ont été offertes par la Banque du Canada pendant la période visée, que ces cessions en pension aient été acceptées ou non. L'encours moyen des prises en pension et des cessions en pension pendant une période donnée est calculé en fonction du nombre de jours ouvrables dans cette période.

## C1–C13

Source: Bank of Canada

Canada's commercial banking system consists of privately owned banks that have been chartered by Parliament or have received letters patent by order-in-council as provided for in the 1991 Bank Act. The 1980 Bank Act first provided for Canadian financial institutions affiliated with foreign banks to become incorporated as Canadian banks and allowed the establishment of new foreign-owned banks in Canada. As at 31 July 1992, there were 56 foreign banks operating in Canada that had received letters patent following this revision. The banks operate under the terms and provisions of the Bank Act, which defines their range of activities and regulates certain internal aspects of their operations as well as their relationship with the government and the Bank of Canada. Under the Act, the banks are required to submit reports on their operations to the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Bank of Canada. The data in Tables C1–C12 and E1–E2 are based on these reports and include the principal banking statistics. Weekly data are also reported in the *Weekly Financial Statistics* issued by the Bank of Canada. Information on chartered bank deposit and lending rates can be found in Table F1. It has been the practice to revise the Bank Act at approximately 10-year intervals. The most recent revision was in 1991. As a result of these revisions, as well as periodic changes in regulations and changes in the structure of the industry due to mergers, earlier data are not always strictly comparable. Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 *Review* and earlier issues of the *Review* for a description of the impact on the data of the 1967 Bank Act revisions. Coincident with the 1980 Bank Act revision, the reporting system was substantially revised, and the new system was implemented on 1 November 1981. The level of consolidation and the treatment of accrued interest were two of the more significant changes. Users should refer to the article in the November 1981 issue of the *Review* for an overview of the changes. Changes that have affected the data published here are described in the notes to individual tables.

The continuity of chartered bank statistics has been affected at times by the conversions of non-bank financial institutions. La Banque Populaire (previously a savings bank, La Banque d'Économie de Québec) commenced operations as a chartered bank on 10 November 1969. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks at 30 November 1969 were increased by \$66 million. The principal asset items affected were general loans, other residential mortgages and provincial and municipal securities. On 4 June 1979, the Continental Bank of Canada began operations, initially as a wholly owned subsidiary of IAC Limited; the two institutions merged on 1 November 1981. Citibank Canada merged with three Canadian subsidiaries of its parent company, Citibank N.A., effective 1 November 1982.

The Laurentian Bank (previously Montreal City and District Savings Bank) commenced operations as a chartered bank on 28 September 1987. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$3,565 million at that date. The principal asset items affected were residential mortgages, corporate securities and general loans. On 25 January 1988, the Laurentian Banking Group purchased Eaton-Bay Trust. Upon acquisition, the Laurentian Banking Group divided the acquired assets and liabilities among its three companies. As a result, Canadian dollar deposits of chartered banks at 31 January 1988 were increased by \$207 million. The principal asset items affected were mortgages and securities. On 29 May 1990, \$264 million in consumer loans to Canadian residents on the books of American Express were transferred to Amex Bank of Canada when it began operations as a chartered bank. On 28 June 1991, the Laurentian Bank of Canada acquired the selected assets and liabilities of Standard Trust Company. As a

## C1 à C13

Source : Banque du Canada

Le système bancaire commercial canadien est formé de banques du secteur privé, qui ont reçu une charte du Parlement ou des lettres patentes délivrées par décret conformément aux dispositions de la *Loi sur les banques* de 1991. La *Loi sur les banques* de 1980 stipulait que les institutions financières canadiennes affiliées à des banques étrangères pouvaient obtenir le statut de banques canadiennes et autorisait l'établissement de nouvelles banques étrangères au Canada. Au 31 juillet 1992, 56 banques étrangères établies au Canada avaient reçu leurs lettres patentes en conformité des nouvelles dispositions de la Loi. La *Loi sur les banques*, qui régit le fonctionnement de ces établissements, définit le champ de leurs activités et règle certaines modalités de leurs opérations, ainsi que la nature de leurs relations avec le gouvernement canadien et la Banque du Canada. En vertu de cette loi, les banques sont tenues de remettre régulièrement au Bureau du surintendant des institutions financières et à la Banque du Canada des rapports sur leurs opérations. Les données des Tableaux C1 à C12, E1 et E2 ont été tirées de ces rapports et sont la source des principales statistiques bancaires. Les données hebdomadaires sont également publiées dans le *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières* de la Banque du Canada. On trouvera au Tableau F1 des données sur les taux d'intérêt créditeurs et débiteurs pratiqués par les banques à charte. Traditionnellement, la *Loi sur les banques* est révisée environ tous les 10 ans, la dernière révision datant de 1991. Par suite de ces révisions, des modifications périodiques de la réglementation et des changements structurels qu'entraînent les fusions au sein du système bancaire, les données ne sont pas toujours absolument comparables d'une période à l'autre. Les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue* contiennent une description des répercussions que les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données. Parallèlement à la révision de la *Loi sur les banques* de 1980, le système de relevés a été considérablement modifié; le nouveau système est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> novembre 1981. Le mode de comptabilisation de l'intérêt couru et le niveau de consolidation constituent deux des plus importants changements. Il y a en outre dans la livraison de novembre 1981 de la *Revue* un article contenant une explication détaillée de ces changements. Les notes relatives aux tableaux visés retracent les principaux changements de cette nature qui ont influé sur les données.

Les chiffres des séries relatives aux banques à charte ne sont pas toujours comparables, car leur composition a dû être modifiée à plusieurs reprises, lorsque des institutions parabancaires ont reçu le statut de banques. Le 10 novembre 1969, la Banque d'Économie de Québec, jusque-là banque d'épargne, est devenue banque à charte sous le nom de Banque Populaire. Cette transformation s'est traduite par une augmentation de 66 millions de dollars des dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte au 30 novembre 1969; la contrepartie à l'actif se trouve essentiellement aux postes suivants : Prêts généraux, Autres prêts hypothécaires à l'habitation, Titres des provinces et des municipalités. La Banque Continentale du Canada a commencé ses opérations le 4 juin 1979 à titre de filiale en propriété exclusive d'IAC Limitée; les deux institutions ont fusionné le 1<sup>er</sup> novembre 1981. La Citibank Canada et trois filiales canadiennes de Citibank N.A., la société mère, ont fusionné le 1<sup>er</sup> novembre 1982.

La Banque Laurentienne du Canada (appelée auparavant Banque d'épargne de la Cité et du District de Montréal) a commencé ses opérations à titre de banque à charte le 28 septembre 1987. Par conséquent, les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont augmenté à cette date de 3 565 millions de dollars. La contrepartie à l'actif se trouve surtout aux postes Prêts hypothécaires à l'habitation, Titres des sociétés et Prêts généraux. Le 25 janvier 1988, le groupe financier de La Laurentienne a fait l'acquisition de la Compagnie du Trust Eaton-Baie et a aussitôt divisé les avoirs et les engagements de celle-ci entre ses trois sociétés. Ainsi, les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont enregistré au 31 janvier 1988 une hausse de 207 millions de dollars. La contrepartie à l'actif se trouve essentiellement aux postes Prêts hypothécaires et Titres. Un montant de 264 millions de dollars de prêts à la consommation consentis à des résidents canadiens a été transféré des livres d'American Express à ceux d'Amex Bank of Canada le 29 mai 1990, date à laquelle cette institution a acquis le statut de banque à charte. Le 28 juin 1991, la



result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$1,285 million on that date. The principal assets affected were residential mortgages and treasury bills.

On 1 November 1991 the Laurentian Bank of Canada acquired La Financière Coopérants Inc. Canadian dollar liabilities were increased by \$973 million. The principal asset items affected were personal loans and residential and non-residential mortgages.

On 3 March 1992, Laurentian Bank acquired Guardian Trust. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$427 million. The principal assets affected were residential and non-residential mortgages.

On 2 July 1992, the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired Morgan Trust. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$257 million. The principal assets affected were residential mortgages.

## C1–C4

Source: Bank of Canada

Total chartered bank assets and liabilities at month-end (series beginning November 1981), are summarized in Tables C3 and C4. Earlier month-end data collected on Schedule M of the 1967 Bank Act are available in the December 1982 *Review* and in earlier issues. Information on major assets and liabilities, submitted weekly to the Bank of Canada, is given in Tables C1 and C2. From November 1981, data in Tables C1 and C2 include all wholly and majority owned subsidiaries of the chartered banks, and accrued interest is not included in the various asset and liability items but rather is included in *other assets* and *other liabilities*. Prior to this date, the data consolidated only foreign wholly owned banking subsidiaries, and accrued interest was included on an item-by-item basis. Treasury bills are shown at amortized value in Table C1. This series begins in November 1981. Prior to this date, they were valued at par. Certain personal loans have been reclassified into business loans, resulting in a reduction in personal loans and an increase in business loans of approximately \$900 million in November 1981. Data for the month-end series are available from January 1926 and for the Wednesday series from August 1953. Additional information on chartered bank assets and liabilities can be found in Tables C5–C12. Information on chartered bank deposit and loan rates can be found in Table F1.

Banque Laurentienne du Canada a acquis une partie des avoirs et des engagements de la Compagnie Standard Trust. Les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont ainsi augmenté à cette date de 1 285 millions de dollars. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les bons du Trésor.

Le 1<sup>er</sup> novembre 1991, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition de La Financière Coopérants Inc., ce qui a entraîné un accroissement de 973 millions de dollars des engagements en dollars canadiens des banques. Les principaux éléments de l'actif touchés par cet accroissement ont été les prêts aux particuliers, les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels.

Le 3 mars 1992, la Banque Laurentienne a procédé à l'acquisition de la Compagnie de fiducie Guardian. Cette opération a fait augmenter les dépôts en dollars canadiens des banques à charte de 427 millions de dollars. Les principaux éléments de l'actif touchés par cette hausse ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts sur immeubles non résidentiels.

Le 2 juillet 1992, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition du Trust Morgan. En conséquence, les dépôts des banques à charte en dollars canadiens se sont accrus de 257 millions de dollars. Les principaux éléments de l'actif touchés par cet accroissement ont été les prêts hypothécaires à l'habitation.

## C1 à C4

Source : Banque du Canada

Les Tableaux C3 et C4 (dont les données commencent en novembre 1981) résument la situation des banques à charte en fin de mois. Les données de fin de mois pour la période antérieure, qui étaient déclarées selon le modèle de l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967, sont reproduites dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*. Les Tableaux C1 et C2 regroupent les chiffres, déclarés par les banques chaque semaine, des principaux postes de leur bilan. Depuis novembre 1981, les données des Tableaux C1 et C2 comprennent les données de l'ensemble des banques à charte et des filiales dont celles-ci possèdent l'intégralité ou la majorité des actions, et l'intérêt couru n'est pas compris dans les divers postes de l'actif ou du passif, mais dans les *autres avoirs* et les *autres éléments du passif*. Auparavant, seules les données des filiales bancaires en propriété exclusive détenues à l'étranger étaient consolidées, et l'intérêt couru était, dans chaque cas, compris dans les chiffres du poste concerné. Les bons du Trésor qui, jusqu'à novembre 1981, figuraient à leur valeur nominale au Tableau C1 (dont les données commencent à cette date) y sont comptabilisés actuellement à leur valeur amortie. En novembre 1981, certains prêts qui figuraient sous la rubrique des prêts aux particuliers ont été groupés avec les prêts commerciaux; il en est résulté une baisse des prêts aux particuliers et une augmentation des prêts commerciaux de l'ordre de 900 millions de dollars. Les données de fin de mois remontent à janvier 1926 et les données du mercredi, à août 1953. On trouvera aux Tableaux C5 à C12 d'autres détails sur divers postes du bilan des banques à charte et au Tableau F1 des données sur les taux d'intérêt créditeurs et débiteurs pratiqués par les banques.

## C1-C2

Source: Bank of Canada

- *Treasury bills* are reported at amortized value beginning in November 1981; previously they were reported at par value.
- *Government of Canada direct and guaranteed bonds* are at amortized value and until November 1981 include accrued interest.
- *Call and short loans* to investment dealers and stockbrokers are divided between *special call loans* and *other call and short loans*. Special call loans can be liquidated by either the lender or borrower on the same day that notice is given or in 24 hours after notice is given.
- *Short-term paper* consists of notes, treasury bills and like evidences of indebtedness payable in Canadian dollars and issued for a term of one year or less (Government of Canada treasury bills and bankers' acceptances of other banks are excluded). Short-term paper acquired directly from the issuer was included in loans, while paper acquired in the market was included in Canadian securities until November 1981. Since then all paper acquired by the banks is classified as securities. Acceptances of the reporting bank, when bought by the bank, are classified as loans.
- *Chartered bank instruments* consisted of bankers' acceptances of other banks and bearer term notes until November 1981; since then they have consisted of acceptances of other banks and non-operating deposits with other banks. They are not included in *total Canadian dollar major assets*.
- *Loans in Canadian dollars* until November 1981 included securities with a term of less than one year that were purchased directly from an issuer at time of issue.
- *Canada Savings Bonds* loans are loans to finance purchases of Canada Savings Bonds (CSBs) at the time of issue, including those CSBs purchased by payroll deduction. Effective 5 November 1986, sales under the Monthly Savings Plan were discontinued. Moreover, the banks have sold to the government a participation in the major portion of loans advanced for payroll purchases.
- *General loans* consist of business and personal loans, including loans to farmers, loans to religious, educational, health and welfare institutions and loans to grain dealers and to sales finance and consumer loan companies. Loans to provinces and municipalities, and loans for the purchase of Canada Savings Bonds are not included. Beginning in November 1981 non-residential mortgages have been excluded and shown separately.
- *Business* loans are defined as general loans less personal loans.
- *Personal* loans include personal loans against marketable securities, home improvement loans, student loans and all other loans to individuals to finance the purchase of consumer goods and services (see Table C8). Certain personal loans have been reclassified into business loans, resulting in a reduction in personal loans and an increase in business loans of approximately \$900 million in November 1981.
- *Canadian securities* before November 1981 did not include securities with a term of less than one year at time of issue that were purchased directly from an issuer, since these were classified as loans.
- *Provincial and municipal* securities are at amortized value and include securities guaranteed by provincial governments.
- *Corporate* securities are shown at not more than market value until November 1981, when they are shown at amortized value.
- *Total Canadian dollar major assets* are equal to total Canadian dollar assets less net Canadian dollar items in transit, customers' liability under acceptances, Canadian dollar deposits with other banks, holdings of chartered bank instruments and *other assets*.
- *Net foreign currency assets* are defined as the total of gold coin and bullion; foreign currency; bank deposits in foreign currencies; foreign securities; foreign-pay securities

## C1 et C2

Source : Banque du Canada

- À partir de novembre 1981, les *bons du Trésor* sont comptabilisés à leur valeur amortie; auparavant, ils étaient inscrits à leur valeur nominale.
- Les *obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien* figurent à leur valeur amortie, majorée, jusqu'en novembre 1981, des intérêts courus.
- Les *prêts à vue ou à court terme* aux courtiers en valeurs mobilières ou aux agents de change sont répartis en *prêts à vue spéciaux* et en *autres prêts à vue ou à court terme*. Les prêts à vue spéciaux peuvent être remboursés sur préavis du prêteur ou de l'emprunteur le jour même du préavis ou dans les 24 heures.
- Le *papier à court terme* comprend les billets, les bons du Trésor et d'autres titres de créances du même genre libellés en dollars canadiens et dont l'échéance à l'émission ne dépassait pas un an, mais non les bons du Trésor du gouvernement canadien ni les acceptations bancaires d'autres banques. Jusqu'en novembre 1981, le papier à court terme acheté directement de l'émetteur était classé avec les prêts, tandis que le papier acheté directement sur le marché figurait dans la colonne des titres canadiens. Depuis, tout le papier acheté par les banques est groupé avec les titres. Les acceptations de la banque déclarante sont classées avec les prêts quand elles sont achetées par celle-ci.
- Les *effets bancaires* comprenaient, jusqu'en novembre 1981, les acceptations bancaires d'autres banques et les billets à terme au porteur; depuis cette date, ils comprennent les acceptations des autres banques et les dépôts à des comptes autres que des comptes d'exploitation tenus dans d'autres banques. Ces éléments ne font pas partie de *l'ensemble des principaux avoirs en dollars canadiens*.
- Jusqu'en novembre 1981, les *prêts en dollars canadiens* incluaient les titres à moins d'un an achetés directement des émetteurs lors de leur émission.
- La rubrique *Obligations d'épargne du Canada* désigne les prêts destinés à financer des souscriptions aux obligations d'épargne du Canada, y compris les souscriptions selon le Mode d'épargne sur le salaire. Depuis le 5 novembre 1986, il n'y a plus de vente selon le Mode d'épargne mensuel. De plus, les banques ont vendu au gouvernement une participation dans la plus grande partie des prêts servant à financer les achats selon le Mode d'épargne sur le salaire.
- Les *prêts généraux* regroupent les prêts aux particuliers et les prêts aux entreprises, y compris les prêts aux agriculteurs, aux institutions religieuses et aux établissements d'enseignement, de soins de santé et de bienfaisance, aux négociants en grains et aux sociétés de financement ou de prêt à la consommation. En sont exclus les prêts aux provinces et aux municipalités ainsi que les prêts destinés à financer l'achat d'obligations d'épargne du Canada. À partir de novembre 1981, les prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels sont exclus de cette catégorie et présentés séparément.
- Les *prêts aux entreprises* correspondent aux prêts généraux moins les prêts aux particuliers.
- Les *prêts aux particuliers* comprennent les prêts personnels sur titres négociables, les prêts pour l'amélioration des maisons, les prêts aux étudiants et tous les autres prêts aux particuliers destinés à financer l'achat de biens de consommation et de services (voir Tableau C8). Certains prêts qui figuraient sous la rubrique des prêts aux particuliers ont été groupés avec les prêts commerciaux; il en est résulté une baisse des prêts aux particuliers et une augmentation des prêts commerciaux de l'ordre de 900 millions de dollars en novembre 1981.
- Jusqu'en novembre 1981, les *titres canadiens* ne comprenaient pas les titres achetés directement de l'émetteur à moins d'un an, car ces derniers étaient assimilés à des prêts.
- Les titres des *provinces* et *municipalités*, qui comprennent également les titres émis sous la garantie d'un gouvernement provincial, figurent ici à leur valeur amortie.
- Jusqu'en novembre 1981, les titres des *sociétés* figurent à une valeur qui ne dépasse pas leur valeur sur le marché; à partir de cette date, ils figurent à leur valeur amortie.
- *L'ensemble des principaux avoirs en dollars canadiens* est équivalent à l'ensemble des avoirs en dollars canadiens, diminué du solde des effets en dollars canadiens en compensation, des engagements de clients au titre d'acceptations, des dépôts en dollars canadiens à d'autres banques, des effets bancaires et des autres éléments de l'actif.
- Les *avoirs nets en monnaies étrangères* comprennent l'encaisse-or (pièces et lingots), les monnaies étrangères, les dépôts bancaires en monnaies étrangères, les titres en monnaies étrangères, y compris ceux



issued by Canadian borrowers; day, call and short loans to investment dealers and stockbrokers in foreign currencies; other loans in foreign currencies; investment in controlled corporations abroad (up to November 1981); and net foreign currency items in transit less deposits by banks in foreign currencies and other deposits in foreign currencies. Total foreign currency assets and total foreign currency liabilities are shown in Tables C3 and C4, respectively.

- **Liquid asset ratios.** The first series shows Canadian *earning liquid assets* day-to-day loans, treasury bills (at amortized value beginning in November 1981), Government of Canada direct and guaranteed bonds, call and short loans to stockbrokers and investment dealers, and holdings of related short-term assets – as a ratio of total Canadian dollar assets. The second series shows *total* Canadian dollar *liquid assets*, i.e., Canadian dollar earning liquid assets plus Bank of Canada notes and deposits as a ratio of total Canadian dollar assets.

- **Estimated net private sector float** consists of cheques and other items relating to private-sector deposits that have not been cleared, which create an element of double counting in the Canadian dollar deposit liabilities of the chartered banks. Prior to December 1985, the figures for total float shown on a weekly basis in Table C2 were estimated by the Bank of Canada based on weekly data for total Canadian dollar major liabilities and total major assets and on the most recent month-end data for the net balance of other liability and asset items. Beginning in December 1985, total float has been reported directly by the chartered banks. Both the estimated and reported directly total float are adjusted to exclude float relating to Government of Canada and Bank of Canada transactions.

- **Bankers' acceptances outstanding.** When a bank purchases its own acceptances for investment purposes, these purchases are included in general loans and are netted from the amount of bankers' acceptances outstanding on both the asset and liability side of the balance sheet. Purchases of other banks' acceptances are included in *Canadian dollar deposits with other banks* in Table C3.

## C3–C4

Source: Bank of Canada

Data cover total chartered bank assets and liabilities at month-end from November 1981 onwards. Bank-by-bank data are published in the *Canada Gazette*. These data are, for the most part, a continuation of month-end assets and liabilities based on Schedule J of the 1980 Bank Act and Schedule M of the 1967 Bank Act. In addition to the format changes, Tables C3 and C4 differ from earlier data because of changes in the level of consolidation and other accounting practices. Data in Tables C3 and C4 include all wholly and majority owned subsidiaries of the chartered banks; previously only wholly owned foreign banking subsidiaries were consolidated. Equity accounting is used to take account of a bank's investment in companies in which it holds at least 20 per cent and not more than 50 per cent of the companies' voting shares. Accrued interest is included in *other assets* or *other liabilities*; previously, it was included in the related asset or liability item. The data in Tables C3 and C4 differ from data prior to November 1981 in the following ways: (i) all debt securities are valued at amortized value; (ii) interim profits are

émis par des emprunteurs canadiens, les prêts en monnaies étrangères aux agents de change et aux courtiers en valeurs mobilières (prêts au jour le jour ou prêts sur titres à vue ou à court terme), les autres prêts en monnaies étrangères, les investissements dans des sociétés étrangères sous le contrôle de la banque (jusqu'en novembre 1981) et le solde net des effets en monnaies étrangères en compensation – déduction faite du passif-dépôts en monnaies étrangères (envers d'autres banques ou tous les autres clients). L'ensemble des avoirs en monnaies étrangères figure au Tableau C3, l'ensemble des engagements en monnaies étrangères, au Tableau C4.

- **Ratios des avoirs liquides.** Le premier coefficient exprime le rapport entre les *avoirs de première liquidité productifs d'intérêts* – prêts au jour le jour, bons du Trésor (à partir de novembre 1981, à la valeur amortie), obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien, prêts à vue ou à court terme sur titres aux agents de change et aux courtiers en valeurs mobilières et avoirs à court terme de même type – et l'ensemble des avoirs en dollars canadiens. Le second coefficient exprime le rapport entre l'*ensemble des avoirs de première liquidité* en dollars canadiens – c'est-à-dire les avoirs liquides en dollars canadiens rémunérés plus les billets de la Banque du Canada et les dépôts à cette dernière – et l'ensemble des avoirs en dollars canadiens.

- **Le solde des effets du secteur privé en compensation** comprend les chèques et autres instruments relatifs aux dépôts du secteur privé qui n'ont pas encore été compensés et qui, par conséquent, font double emploi dans le calcul du passif-dépôts en dollars canadiens des banques à charte. Avant décembre 1985, les données hebdomadaires de ce poste (Tableau C2) étaient des estimations faites par la Banque du Canada à partir, d'une part, des données hebdomadaires relatives au total des principaux engagements en dollars canadiens et à celui des principaux avoirs et, d'autre part, du solde net des autres éléments de l'actif et du passif publiés dans la dernière situation mensuelle disponible. Depuis décembre 1985, les données relatives à l'ensemble des effets en compensation sont déclarées directement par les banques à charte. Les estimations et les chiffres déclarés directement sont des données dont a été déduit le montant des effets en compensation liés aux opérations du gouvernement canadien et de la Banque du Canada.

- **Acceptations bancaires en circulation.** Lorsqu'une banque acquiert ses propres acceptations à des fins de placement, le montant de ces opérations est porté à la rubrique *Prêts généraux*, après avoir été déduit, à l'actif et au passif, de l'encours des acceptations de la banque. Par contre, les acceptations d'autres banques détenues en portefeuille sont comprises dans les *dépôts en dollars canadiens d'autres banques*, au Tableau C3.

## C3 et C4

Source : Banque du Canada

Les tableaux C3 et C4 constituent un résumé de la situation des banques à charte en fin de mois à partir de novembre 1981. Les données communiquées par chacune des banques sont publiées dans la Gazette du Canada. Les tableaux font suite pour la majeure partie aux chiffres en fin de mois des principaux postes du bilan des banques qui sont présentés conformément à l'Annexe J de la *Loi sur les banques* de 1980 et à l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967. Outre les modifications apportées à leur présentation, il existe entre les Tableaux C3 et C4 et les tableaux antérieurs des différences dues à des changements apportés à la consolidation des données et aux méthodes comptables. Aux Tableaux C3 et C4, les données de toutes les filiales dont les banques possèdent l'intégralité ou la majorité des actions sont consolidées avec celles des banques concernées, tandis qu'auparavant seules les données des filiales en propriété exclusive que les banques à charte ont à l'étranger étaient consolidées. Par ailleurs, on comptabilise maintenant à la valeur de consolidation les placements d'une banque dans une société dont celle-ci détient au moins 20 %, mais pas plus de 50 %, des actions donnant droit de vote. De plus, l'intérêt couru est incorporé maintenant aux *autres avoirs* ou aux *autres éléments du passif*; auparavant, il était compris au poste concerné de l'actif

transferred to retained earnings quarterly rather than at the end of each fiscal year, and (iii) letters of credit and guarantees are no longer included as balance sheet items. All these changes are described in more detail in the article "The new chartered bank statistical reporting system," published in the November 1981 issue of the *Review*.

### C3

Source: Bank of Canada

- *Call and short loans* to investment dealers and stockbrokers are divided between *special call loans* and *other call and short loans*. Special call loans can be liquidated by either borrower or lender on the same day that notice is given or in 24 hours after notice is given. They are typically secured by short-term paper and other money market securities. Data prior to July 1992 include day-to-day loans.

- *General loans* consist of personal and business loans (including loans to farmers; loans to religious, educational, health and welfare institutions; loans to grain dealers; and loans to sales finance and consumer loan companies). • *Residential mortgages* are loans secured by real estate, including buildings of which at least 50 per cent of the floor space is used or will be used for permanent private accommodation. • *Non-residential mortgages* are all mortgages not classified as residential, such as those on hotels, stores, office buildings, garages, theatres, warehouses, industrial plants, institutional properties, farms and vacant land. • *Leasing receivables* reflect the financial leasing activities of wholly owned chartered bank leasing subsidiaries carried on according to Section 464 of the 1991 Bank Act.

- Securities of *corporations associated with banks* include all common and preferred shares, debt securities and the chartered banks' share of the earnings of these companies. Associated corporations are those companies in which a bank owns at least 20 per cent and not more than 50 per cent of the voting shares. • *Canadian dollar net items in transit* (float) is taken directly from Schedule J and is not adjusted for float arising from Government of Canada and Bank of Canada transactions. • *Other Canadian dollar assets* include other coin, land, buildings and equipment, and other assets.

### C4

Source: Bank of Canada

- *Bankers' acceptances* are acceptances issued by a bank and not purchased by that same bank. If a bank purchases its own acceptances, these acceptances are included in general loans and are netted from the amount of bankers' acceptances outstanding on both the asset and liability side of the balance sheet. Purchases of other banks' acceptances are included in deposits with banks (other balances).

ou du passif. Les autres modifications qui distinguent les données des Tableaux C3 et C4 des données publiées avant novembre 1981 sont les suivantes : i) tous les titres de créance figurent maintenant à leur valeur amortie; ii) le montant provisoire des bénéfices n'est plus viré à la fin de l'exercice, mais chaque trimestre, au poste des bénéfices non distribués et iii) les lettres de crédit et les garanties ne figurent plus à un poste distinct du relevé. Tous ces changements sont expliqués en détail dans l'article intitulé «Le nouveau système de relevés statistiques des banques à charte», qui a été publié dans la livraison de novembre 1981 de la *Revue*.

### C3

Source : Banque du Canada

- *Les prêts à vue ou à court terme* aux courtiers en valeurs mobilières et agents de change sont répartis en *prêts à vue spéciaux* et *autres prêts à vue ou à court terme*. Les prêts à vue spéciaux peuvent être remboursés à la demande de l'emprunteur ou du prêteur le jour même où le préavis est donné ou dans les 24 heures. Ces prêts sont habituellement garantis par du papier à court terme ou par d'autres titres du marché monétaire. Avant juillet 1992, les données comprenaient les prêts au jour le jour.

- *Les prêts généraux* comprennent les prêts aux particuliers et les prêts aux entreprises (entre autres les prêts aux agriculteurs; les prêts aux institutions religieuses, aux établissements d'enseignement, de soins de santé et de bienfaisance; les prêts aux négociants en grains et aux sociétés de financement ou de prêt à la consommation). • *Les prêts hypothécaires à l'habitation* sont des prêts garantis par des biens immobiliers comprenant des immeubles dont au moins 50 % de la superficie sert ou servira en permanence de logement. • *Les prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels* comprennent tous les prêts hypothécaires garantis par des biens immobiliers autres que des logements, par exemple les hôtels, magasins, immeubles à bureaux, garages, théâtres, entrepôts, usines, biens immobiliers appartenant à des institutions, fermes et terrains vagues.

- Les données des *créances résultant de baux financiers* font état de toutes les opérations de financement par crédit-bail qu'effectuent les filiales en propriété exclusive spécialisées des banques et qui sont prévues à l'article 464 de la *Loi sur les banques* de 1991.

- Les titres des *sociétés associées aux banques* comprennent les actions ordinaires et privilégiées, les titres de créance sur ces sociétés ainsi que la part de bénéfices de ces sociétés qui est versée aux banques à charte. Une société associée est une société dont au moins 20 %, mais pas plus de 50 % des actions donnant droit de vote, est détenu par une banque à charte. • Les données relatives au *solde des effets en compensation* proviennent directement de l'Annexe J et ne sont pas corrigées pour prendre en considération le solde des effets en compensation du gouvernement canadien ni les opérations de la Banque du Canada. • *Les autres avoirs* comprennent les autres pièces de monnaie, les terrains, les immeubles et l'équipement et divers autres avoirs.

### C4

Source : Banque du Canada

- Les données des *acceptations* représentent les acceptations émises par une banque et non rachetées par elle-même. Lorsqu'une banque acquiert ses propres acceptations, elle les déclare sous la rubrique des prêts généraux et les déduit, à l'actif et au passif de son bilan, de l'encours de ses acceptations. Lorsqu'une banque achète des acceptations d'une autre banque, elle les inscrit sous la rubrique des dépôts à d'autres banques (autres soldes).



- *Liabilities of subsidiaries other than deposits* include liabilities of subsidiaries other than those included in deposit liabilities, such as debentures.
- *Minority interest in subsidiaries* represents the amounts arising from the preparation of Schedule J on a consolidated basis.

## C5–C6

Source: Bank of Canada

Data cover total chartered bank assets and liabilities at the end of each calendar quarter and are classified on a basis consistent with the month-end balance sheet published in Tables C3 and C4. These data are, for the most part, a continuation of quarterly regional distribution of assets and liabilities formerly based on Schedule M of the 1967 Bank Act. In addition to the format changes, the new data differ from earlier data because of changes in the level of consolidation and other accounting practices. See the notes to Tables C3–C4 for further details on these changes.

Unless otherwise indicated, claims on and liabilities to residents are allocated on the basis of the location of the branch in which they are booked; claims on and liabilities to non-residents are allocated to Head Office/International. Loans are reported gross of specific provisions for losses, which are allocated to Head Office/International.

Securities of the Government of Canada, corporate securities, lease receivables, day-to-day loans, Canadian currency items in transit, and debentures issued and outstanding are allocated on the basis of total Canadian dollar deposit liabilities. Securities of and loans to associated corporations are allocated on the basis of the location of the head office of the associated corporation.

## C5

Source: Bank of Canada

- *Bank of Canada deposits and notes.* Deposits are allocated in the same proportion as total statutory deposit liabilities weighted by the appropriate reserve requirement.
- *Provincial securities* are distributed by province of issuing authority.
- *Loans to provinces* are classified by province.
- *Loans to municipalities* are classified by the province of the borrower.
- Personal loans under *credit cards* are allocated by province of residence of the cardholder. • *Total personal loans* differ from the series shown in Table C8 and Table C1 because of the inclusion of loans made for the purchase of Canada Savings Bonds in fully secured loans.
- *Residential mortgages* are allocated on the basis of the location of the mortgaged property.
- *Agricultural loans* include loans to the Wheat Board and other grain dealers.
- *All other assets* are allocated by location of the branch where possible; otherwise, on the basis of total deposit liabilities.

- Les *engagements de filiales, dépôts exclus*, comprennent les engagements qui sont contractés par les filiales et qui sont inscrits à un poste autre que ceux du passif-dépôts, les débetures par exemple.
- Les données qui figurent sous la rubrique *Participation minoritaire dans les filiales* représentent les montants résultant de la consolidation des données de l'Annexe J.

## C5 et C6

Source : Banque du Canada

Les tableaux C5 et C6 constituent un résumé de la situation des banques à charte à la fin de chaque trimestre de l'année civile, et leurs données sont classées conformément au résumé de la situation en fin de mois reproduit aux Tableaux C3 et C4. Ils font suite, pour la majeure partie, aux données trimestrielles sur la répartition géographique de l'actif et du passif qui, auparavant, étaient présentées conformément à l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967. Outre les modifications apportées à leur présentation, les nouvelles données diffèrent des anciennes en raison des changements apportés à la consolidation des données et aux méthodes comptables. Ces changements sont expliqués de façon plus détaillée dans les notes relatives aux Tableaux C3 et C4.

Sauf indication contraire, les créances sur les résidents ainsi que les engagements vis-à-vis des résidents sont répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire où ils sont comptabilisés; les créances sur les non-résidents et les engagements envers eux sont présentés en regard de la rubrique *Siège social ou opérations internationales*. Les provisions pour pertes ne sont pas déduites des chiffres des prêts et autres actifs figurant en regard des provinces, mais plutôt en regard de la rubrique *Siège social ou opérations internationales*.

Les titres du gouvernement canadien, les titres des sociétés, les créances résultant de baux financiers, les prêts au jour le jour, les effets en compensation libellés en dollars canadiens et les débetures en circulation sont ventilés dans les mêmes proportions que l'ensemble du passif-dépôts en dollars canadiens. Les titres détenus par les sociétés associées et les prêts qui leur sont consentis sont répartis selon l'endroit où se trouve le siège social de la société associée.

## C5

Source : Banque du Canada

- *Créances sur la Banque du Canada (dépôts et billets).* Les dépôts sont répartis dans la même proportion que l'ensemble du passif-dépôts (base légale) et pondérés en fonction du coefficient approprié des réserves.
- Les *titres des provinces* sont ventilés par province émettrice.
- Les *prêts aux provinces* sont classés par province.
- Les *prêts aux municipalités* sont ventilés selon la province.
- Les *prêts aux particuliers – cartes de crédit* sont répartis selon la province où réside le titulaire de la carte. • Les données de l'ensemble des *prêts aux particuliers* diffèrent de celles des Tableaux C8 et C1, du fait que les avances octroyées pour l'achat d'obligations d'épargne du Canada sont comprises dans les prêts aux particuliers garantis.
- Les *prêts hypothécaires à l'habitation* sont répartis selon l'emplacement de l'immeuble hypothéqué.
- Les données des *prêts agricoles* comprennent les prêts à la Commission canadienne du blé et à d'autres négociants en grains.
- Les *autres éléments de l'actif* sont répartis suivant l'endroit où se trouve la succursale; quand il n'est pas possible d'appliquer ce critère, les données sont ventilées de la même façon que l'ensemble du passif-dépôts.

## C6

Source: Bank of Canada

- Deposits of the *Government of Canada* are allocated in the same proportion as the total of other deposit liabilities in Canadian currency.
- Deposits of *provincial governments* are classified by creditor province.
- *Appropriations for contingencies* and *shareholders' equity* are allocated on the basis of total deposit liabilities.
- *All other liabilities* are allocated by location of branch, where possible; otherwise, on the basis of total deposit liabilities.

## C7

Source: Bank of Canada

The data cover chartered bank loans to Canadian non-financial corporations and unincorporated businesses. Data in this table are reported gross of specific provisions for losses and therefore differ from information presented in Table C5.

Authorizations are the maximum established lines of credit under which loans are made subject to certain terms and conditions. Where an authorization provides for drawings in either Canadian dollars or foreign currency, the authorization is to be reported as Canadian dollars less any advances made in foreign currency, which are to be reported as foreign currency authorizations. Foreign currency loans have been converted into their Canadian dollar equivalent using the closing rate of exchange on the last business day of the quarter.

- *Term loans* are considered to be loans written with a specified date for retirement, whether or not there is a commitment for making periodic payments.
- *Demand loans* refers to all other loans. Loan authorizations that are not formally allocated between demand and term loans are allocated as follows: the allocation to term is the amount outstanding as a term loan, while the balance of the authorization is demand. Historical data on outstanding term loans are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis; these historical data include only term loans that, when made, were expected to have a repayment period of more than one year.

## C8

Source: Bank of Canada

Data cover chartered bank non-mortgage loans. The institutional sectors used for these data conform to the Statistics Canada definitions in the financial flow sector accounts. Data in this table are reported gross of specific provisions for losses and will therefore differ from non-mortgage loans as presented in Table C3. The detailed loan categories cover only non-mortgage loans to Canadian residents – loans to non-residents are shown separately in the table. Foreign currency loans have been converted into their

## C6

Source : Banque du Canada

- Les *dépôts du gouvernement canadien* sont ventilés comme l'ensemble des autres éléments du passif-dépôts en dollars canadiens.
- Les *dépôts des gouvernements provinciaux* sont répartis suivant la province au nom de laquelle les dépôts sont inscrits.
- Les *provisions pour éventualités* et l'*avoir propre des actionnaires* sont ventilés de la même façon que l'ensemble du passif-dépôts.
- Les *autres éléments du passif* sont ventilés suivant l'endroit où se trouve la succursale; quand il n'est pas possible d'appliquer ce critère, les données sont ventilées de la même façon que l'ensemble du passif-dépôts.

## C7

Source : Banque du Canada

Les données portent sur les prêts consentis par les banques à charte aux sociétés non financières et aux entreprises individuelles. Les données du Tableau C7 sont déclarées en termes bruts, c'est-à-dire sans que les provisions spécifiques pour pertes n'en soient déduites, et diffèrent par conséquent de celles du Tableau C5.

- Les *crédits autorisés* sont des lignes de crédit permettant à un client d'emprunter jusqu'à concurrence d'un montant maximal sous réserve de conditions prédéterminées. Lorsque les modalités de ces lignes de crédit prévoient des tirages en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, les banques doivent déclarer séparément les avances en dollars canadiens et les avances en monnaies étrangères. Les prêts en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fermeture du marché le dernier jour ouvrable du trimestre.
- Sont considérés comme *prêts à terme* les prêts dont le remboursement doit être effectué à une date précise, que le client se soit engagé ou non à effectuer des versements périodiques.
- Tous les autres prêts sont des *prêts à vue*. Les crédits autorisés qui ne sont pas formellement répartis en prêts à vue et en prêts à terme sont répartis comme suit : l'encours des prêts à terme est classé comme prêts à terme, et la différence entre ce montant et le plafond de la ligne de crédit est classée comme prêts à vue. Pour obtenir les données chronologiques relatives à l'encours des prêts à terme, il suffit de s'adresser au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada. Ces données ne tiennent compte que des prêts à terme qui, au moment où ils ont été consentis, étaient censés être remboursés dans un délai de plus d'un an.

## C8

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C8 concernent les prêts autres que les prêts hypothécaires des banques à charte. Les définitions des secteurs institutionnels utilisées dans la production de ces données concordent avec celles qu'utilise Statistique Canada dans les comptes des flux financiers. Les chiffres contenus dans ce tableau sont déclarés en termes bruts, c'est-à-dire que les provisions spécifiques pour pertes n'en sont pas déduites; ils diffèrent donc des données des prêts non hypothécaires présentées au Tableau C3. Les différentes catégories de prêts recouvrent seulement les prêts non hypothécaires octroyés aux résidents



Canadian dollar equivalents using the closing exchange rate prevailing on the last business day of the quarter.

- The Canadian dollar portion of *loans to Canadian individuals for non-business purposes* generally conforms to the total personal loan series previously reported, except that loans are reported gross of specific provisions for losses and also do not include loans to non-residents. • *Tax-sheltered plans* include loans for registered savings plans such as RRSPs and RHOSPs. • *Marketable stocks and bonds* are loans to individuals other than investment dealers and brokers which, when made, were fully secured by marketable stocks and bonds. Loans to finance the purchase of Canada Savings Bonds at the time of issue are not included.

- *Loans to purchase consumer goods and services* include loans secured by marketable stocks and bonds that have been identified as being used to purchase consumer goods or services. • *Private passenger vehicles* includes all loans so identified whether or not they are secured by the purchased vehicle. • *Mobile homes* includes non-mortgage loans for all mobile homes as defined in the National Housing Act. • A loan made under a *personal loan plan* is a fixed-rate loan repayable by instalment with a fixed date by which the loan is to be fully repaid. • *Credit cards* includes interest-bearing and non-interest bearing outstanding balances under a credit card plan.

- *Public financial institutions* are generally considered to be enterprises that are of a commercial nature, have relatively autonomous management, and maintain financial accounts separate from those of the government that established them. • *Deposit-taking* financial institutions include Canadian chartered banks, Quebec savings banks, credit unions and caisses populaires, trust companies and mortgage loan companies. • *Other private financial institutions* include insurance companies, pension funds, sales finance and consumer loan companies and financial leasing companies.

- *Non-financial corporations and unincorporated businesses* include all corporations, unincorporated businesses and unincorporated branches of foreign corporations operating in Canada (except financial institutions and government enterprises), and are classified using the *1980 Standard Industrial Classification* published by Statistics Canada. • *Agriculture* includes agricultural industries as well as service industries incidental to agriculture, e.g., the veterinary and harvesting industries etc. • *Oil and gas* includes establishments primarily engaged in production and/or of conventional petroleum and natural gas. • *Builders and developers* include those engaged in either residential or non-residential building activities. Land developers are included under *other construction*. • *Multi-product conglomerates* include those non-financial private corporations in which no one business constitutes more than 50 per cent of the corporation's total activity. • *Unincorporated businesses* include all businesses that are not incorporated under the law of Canada or a province and that are not unincorporated branches of foreign corporations.

- *Government enterprises* include all Canadian corporations in which a government holds at least 50 per cent of the voting stock and any subsidiaries of these companies. It also includes all separately constituted boards and commissions of government that carry on a business and have their own borrowing authority.

- *Loans to institutions* include loans to private non-profit institutions and to religious, health and educational institutions.

- *Loans to governments* include loans to all governmental entities that do not carry on a business or do not have their own borrowing authority.

- *Loans to non-residents* are loans to individuals, corporations or other organizations not ordinarily resident in Canada, but do not include lease financing receivables of non-residents or loans to and deposits with non-resident associated corporations, which are reported under *leasing receivables* or *other loans*, respectively.

canadiens; les prêts aux non-résidents sont groupés sous une rubrique distincte. Les montants des prêts en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de clôture du dernier jour ouvrable du trimestre.

- La tranche des *prêts non commerciaux à des Canadiens* constituée par les prêts en dollars canadiens correspond en gros à l'ensemble des prêts personnels, dont les chiffres étaient publiés auparavant dans la *Revue*, sauf que les données des prêts sont déclarées en termes bruts – c'est-à-dire sans que les provisions spécifiques pour pertes n'en soient déduites – et qu'elles ne comprennent pas les prêts aux non-résidents.

- Les *régimes fiscalement avantageux* comprennent les prêts dont le produit a été versé à des régimes d'épargne enregistrés, par exemple un REEL ou un REER. • Les *actions et obligations négociables* comprennent les prêts consentis à des particuliers autres que les négociants et courtiers en valeurs mobilières et qui, au moment de leur octroi, étaient garantis par des obligations ou des actions négociables. Les prêts destinés à financer l'achat d'obligations d'épargne du Canada lors de l'émission de ces titres n'entrent pas dans cette catégorie.

- Les *prêts pour l'achat de biens de consommation et de services* comprennent les prêts garantis par des obligations et des actions négociables, s'il est établi que leur produit sert à l'achat de services et de biens de consommation. • *Voitures particulières*. Ce poste regroupe tous les prêts de cette catégorie, qu'ils soient ou non garantis par le véhicule acheté. • *Maisons mobiles*. Ce poste comprend tous les prêts non hypothécaires destinés à l'achat de maisons mobiles, dont on trouve la définition dans la *Loi nationale sur l'habitation*. • Les *prêts personnels à tempérament* sont des prêts à taux fixe, remboursables par versements et qui doivent être remboursés intégralement à une date donnée. • *Cartes de crédit*. Ce poste recouvre les sommes dues au titre d'un régime de carte de crédit, qu'elles portent intérêt ou non.

- Sont considérées comme *institutions financières publiques* les entreprises commerciales d'État à direction relativement autonome et dont la comptabilité financière est distincte de celle du gouvernement qui les a constituées. • Les *institutions de dépôt* comprennent les banques à charte canadiennes, les banques d'épargne du Québec, les caisses populaires et credit unions, les sociétés de fiducie et les sociétés de prêt hypothécaire. • Les *autres institutions privées* comprennent les compagnies d'assurance, les caisses de retraite, les sociétés de financement des ventes ou de prêt à la consommation et les sociétés de crédit-bail financier.

- *Sociétés non financières et entreprises individuelles*. Ce poste comprend toutes les sociétés, les entreprises individuelles et les succursales canadiennes des sociétés étrangères (institutions financières et entreprises publiques exclues); elles sont groupées conformément à la *Classification type des industries de 1980*, publiée par Statistique Canada. • *L'agriculture* comprend les industries de transformation de produits agricoles ainsi que les industries de services liées à l'agriculture, soit la médecine vétérinaire, les récoltes, etc. • La rubrique *Pétrole et gaz* comprend les entreprises qui se consacrent essentiellement à l'exploration ou à la production de pétrole conventionnel et de gaz naturel ou à ces deux activités à la fois.

- *Constructeurs et promoteurs immobiliers*. Ce poste concerne les entreprises qui oeuvrent dans le domaine de la construction résidentielle ou non résidentielle. Les promoteurs immobiliers sont groupés sous la rubrique *Autres*. • Les *conglomérats multi-produits* comprennent toutes les sociétés non financières du secteur privé dans lesquelles aucune activité commerciale ne représente à elle seule plus de 50 % de l'ensemble des activités de la société. • Les *entreprises individuelles* comprennent toutes les entreprises qui ne sont pas constituées en sociétés, que ce soit en vertu d'une loi canadienne ou d'une loi provinciale, et qui ne sont pas des succursales de sociétés étrangères.

- Les *entreprises publiques* comprennent, d'une part, toutes les sociétés canadiennes dans lesquelles un gouvernement détient au moins 50 % des actions donnant droit de vote et, d'autre part, toutes les filiales de ces sociétés. Cette rubrique recouvre également tous les conseils ou commissions du secteur public qui exercent une activité commerciale et qui ont le pouvoir d'emprunter.

- Le poste *Prêts aux institutions* comprend les prêts aux institutions privées à but non lucratif, aux institutions religieuses et aux établissements de soins de santé et d'enseignement.

- La rubrique *Prêts aux administrations publiques* comprend tous les prêts aux administrations publiques qui n'exercent pas une activité commerciale ou qui n'ont pas le pouvoir d'emprunter.

• *Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes* do not include funds advanced under the Small Business Development Bond or Small Business Bond programs, as these instruments are classified as securities on the books of the chartered banks.

## C9

Source: Bank of Canada

The data shown are averages of the four or five Wednesdays in the month. The series have been seasonally adjusted by means of Statistics Canada's X-11 ARIMA Seasonal Adjustment Program, which employs a ratio-to-moving-average technique on an observed data series that may be augmented by one year of ARIMA forecasted and backcasted data. Since the seasonal adjustment is recalculated when an additional 12 months' data become available, the series are subject to annual revisions. Mail strikes in 1974, 1975, 1978 and 1981 caused distortions in the demand deposit series and clearly affected the seasonal adjustment factors for the relevant months. The X-11 ARIMA "strike option" was used to adjust for these distortions in April and May 1974, November and December 1975, November 1978 and July 1981. (See the notes in the May 1977 and February 1985 issues of the *Review* for a discussion of the methodology of these adjustments.) Furthermore, the entire series for demand deposits is adjusted for the influence of the dates of Wednesdays before the seasonal adjustment procedure is used. (See the note in the March 1979 *Review* for a discussion of the adjustment for the effects of the dates of Wednesdays.) The individual series as well as the aggregates are adjusted independently; consequently, the seasonally adjusted components do not necessarily add to the totals. Data are available from July 1954. Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 issue of the *Review* and in earlier issues for a description of the impact on the data of the 1967 Bank Act revisions.

- *Demand deposits* are net of estimated private-sector float.
- *Less liquid Canadian dollar assets* consist principally of loans, mortgages and non-Government of Canada securities.
- *Total loans* do not include day-to-day loans, call loans, residential mortgage loans or loans for the purchase of Canada Savings Bonds.
- *General loans* represent business and personal loans, loans to farmers, loans to religious, education, health and welfare institutions and loans to grain dealers and to sales finance and consumer loan companies. Loans to provinces, municipalities and loans for the purchase of CSBs are not included.

• *Prêts à des non-résidents.* Ce poste regroupe les prêts aux particuliers, sociétés ou autres organismes qui ne sont pas normalement des résidents canadiens, mais il ne recouvre pas les créances résultant de baux financiers sur les non-résidents ni les opérations de prêt ou de dépôt avec des sociétés non résidentes associées à ces dernières; ces opérations figurent respectivement sous la rubrique *Créances résultant de baux financiers* et sous la rubrique *Autres prêts*.

• *Les prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral* ne comprennent pas les avances octroyées dans le cadre des programmes d'émission d'obligations pour l'expansion ou pour le financement de la petite entreprise, car ces placements sont classés comme titres dans les livres des banques à charte.

## C9

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C9 sont les moyennes des quatre ou cinq mercredis du mois. Les séries ont été désaisonnalisées à l'aide de la méthode X-11-ARMMI du programme de désaisonnalisation de Statistique Canada, qui applique la technique des moyennes mobiles aux séries chronologiques et permet de produire, par extrapolation, les séries de l'année précédente ou de l'année suivante. Les facteurs de désaisonnalisation sont calculés à nouveau chaque fois que paraissent les données d'une nouvelle période de douze mois, de sorte que ces séries sont révisées chaque année. Les grèves des services postaux survenues en 1974, 1975, 1978 et 1981 ont perturbé les statistiques des dépôts à vue et influencé visiblement les facteurs de désaisonnalisation applicables aux données des mois concernés. L'«option grève» du programme X-11-ARMMI a servi à tenir compte de ces perturbations en avril et mai 1974, en novembre et décembre 1975, en novembre 1978 et en juillet 1981. (Voir les articles publiés dans la *Revue* de mai 1977 et de février 1985 sur la méthode utilisée pour effectuer ces ajustements.) De plus, toutes les séries relatives aux dépôts à vue sont corrigées afin de tenir compte de l'échelonnement des mercredis, avant d'être désaisonnalisées. (Voir l'article publié dans la *Revue* de mars 1979 sur la façon de tenir compte de l'échelonnement des mercredis.) Du fait que ces statistiques sont désaisonnalisées séparément, la somme des éléments d'un même ensemble ne correspond pas toujours au total indiqué. Ces données remontent à juillet 1954. Les utilisateurs trouveront, dans les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*, une description des répercussions que les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données.

- *Dépôts à vue.* Le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation a été déduit du montant des dépôts.
- *Les avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens* comprennent essentiellement les prêts, les prêts hypothécaires et les titres autres que ceux du gouvernement canadien.
- *L'ensemble des prêts* ne comprend pas les catégories spéciales suivantes : prêts au jour le jour, prêts à vue, prêts hypothécaires à l'habitation et prêts destinés à financer l'achat d'obligations d'épargne du Canada.
- *Les prêts généraux* comprennent les prêts aux entreprises, les prêts aux particuliers et les prêts aux agriculteurs, aux institutions religieuses et aux établissements d'enseignement, de soins de santé et de bienfaisance, aux négociants en grains et aux sociétés de financement ou de prêt à la consommation. Ils ne comprennent pas les prêts aux provinces, aux municipalités, ni les prêts destinés à financer l'achat d'obligations d'épargne du Canada.



## C10

Source: Bank of Canada

Data include total foreign currency assets and liabilities of the chartered banks, whether booked in Canada or abroad. The figures include all gold transactions. Published data are available from January 1954. Additional information on foreign currency assets and liabilities booked in Canada can be found in Table C12.

Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 issue of the *Review* and in earlier issues for a description of the impact on the data of the 1967 Bank Act revisions.

- *Assets* do not include bank premises abroad.
- *Call loans* include day, call and short loans to investment dealers and stockbrokers in foreign currencies.
- *Other assets* include gold coin and bullion, foreign notes and coin, and foreign currency items in transit (float). The last item is frequently a net liability.

## C11–C12

Source: Bank of Canada

Data cover foreign currency assets and liabilities carried on the books of head offices and branches in Canada. The figures exclude all gold transactions. Back data for the series are available from December 1965. A limited amount of comparable information is available from September 1954. Foreign currency assets and liabilities have been classified by bank and other customers and by country of residence of bank customers. In this classification, foreign banks include the foreign agencies and branches of the Canadian chartered banks. All foreign notes and coin held by chartered banks in Canada are included with U.S. dollar claims on U.S. banks, although a small part of these are holdings of other foreign currencies. Foreign-pay securities issued by Canadian borrowers are included in the assets.

Following the 1967 revision of the Bank Act, the chartered banks began recording, at the end of each financial year, accumulated appropriations for losses on the liability side of the balance sheet rather than on the asset side as deductions from loans and other assets. This change affected the series shown from 31 October 1967. Since 30 September 1970, assets and liabilities with residents of Puerto Rico and the U.S. Virgin Islands have been included with residents of the United States instead of with residents of *all other countries*. Because of modifications to the reporting system, data since 1978 for *all other countries* are not comparable to the previous series shown under the same heading. Also, beginning in 1978, accrued interest and net debit-credit items in transit are excluded from the data, and the data are reported gross of specific provisions for losses.

- *Other OECD countries* includes the Bank for International Settlements.
- *All other countries* includes the International Bank for Reconstruction and Development.
- A breakdown of *other* (non-bank) assets into securities and loans is available upon request.

## C10

Source : Banque du Canada

Les séries du Tableau C10 englobent tous les avoirs et engagements des banques à charte en monnaies étrangères au Canada et à l'étranger, ainsi que toutes les opérations sur or. Elles remontent à janvier 1954. On trouvera au Tableau C12 des renseignements supplémentaires sur tous les avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada.

Les utilisateurs trouveront, dans les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*, une description des répercussions que les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données.

- Les *avoirs* ne comprennent pas les immeubles des banques à l'étranger.
- Les *prêts à vue* comprennent les prêts en monnaies étrangères au jour le jour, à vue ou à court terme aux courtiers en valeurs mobilières et aux agents de change.
- Les *autres avoirs* comprennent les pièces et lingots d'or, les pièces de monnaie et billets étrangers ainsi que le solde net des effets en monnaies étrangères en compensation, lequel est souvent négatif.

## C11 et C12

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C11 et C12 ne comprennent que les avoirs et engagements en monnaies étrangères des sièges ou des succursales canadiennes des banques à charte; toutes les opérations sur or en sont exclues. Ces séries remontent à décembre 1965. Des données partielles comparables sont cependant disponibles à partir de septembre 1954. Les avoirs et engagements en monnaies étrangères des banques à charte sont groupés sous les rubriques *Banques* et *Autres*, puis suivant le pays de résidence des clients. Cette classification assimile aux banques étrangères les succursales et agences des banques canadiennes à l'étranger. Les monnaies étrangères (billets et pièces) détenues au Canada par les banques à charte sont assimilées à des créances sur les banques américaines, bien qu'elles comprennent, dans une faible proportion il est vrai, des monnaies d'autres pays. Les titres libellés en monnaies étrangères émis pas des emprunteurs canadiens sont également recensés comme avoirs en monnaies étrangères.

Après la révision de la *Loi sur les banques* en 1967, les banques à charte ont commencé à porter à un compte spécial, au passif de leur bilan, le montant cumulé des provisions pour pertes, alors qu'auparavant elle défalquaient ces provisions de l'encours des prêts et d'autres postes de l'actif. Ce changement a influencé les données produites à partir du 31 octobre 1967. Depuis le 30 septembre 1970, les résidents de Porto-Rico et des Îles Vierges américaines sont considérés aux fins de ce tableau comme résidents des États-Unis, alors qu'auparavant ils figuraient à la rubrique *Tous autres pays*. En raison de modifications apportées au système de déclaration des données bancaires, les statistiques de la colonne *Tous autres pays* ne sont plus comparables depuis 1978 à celles qui figuraient antérieurement sous la même rubrique. Par ailleurs, depuis 1978, les intérêts courus et le montant net des effets en compensation sont exclus des données et les provisions spécifiques pour pertes ne sont pas déduites des montants déclarés.

- La rubrique *Autres pays de l'OCDE* comprend notamment la Banque des règlements internationaux.
- *Tous autres pays*. Comprend la Banque internationale pour la reconstruction et le développement.
- On peut obtenir sur demande une ventilation, selon les titres et les prêts, des avoirs mentionnés dans les colonnes des *autres institutions*.

## D1-D2

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

Data on Table D1 are derived from total trust and mortgage loan company data collected quarterly by Statistics Canada (available in *Quarterly Financial Statistics for Enterprises*, Catalogue 61-008) and from a monthly survey by the Bank of Canada of companies that, at the end of June 1992, represented over 85 per cent of total assets in these industries. For months between quarter-ends, financial items on Table D1 are estimated individually from this survey to obtain aggregate data for the industry. As a result, for these months, total assets may not equal total liabilities, as they are the sums of the component series. Where there are foreign currency assets or liabilities, these are included in the relevant component series. Data for the mortgage subsidiaries of the chartered banks appearing on Table D2 originate directly from the monthly survey by the Bank of Canada. On 25 January 1988 the Laurentian Group, which included Eaton-Bay Financial Services, restructured its assets and liabilities among three companies: Laurentian Bank, Laurentian Trust and Laurentian Bank of Canada Mortgage Corporation. As a result, total assets and liabilities of trust and mortgage loan companies were reduced by \$207 million, representing the amount of assets and liabilities allocated to the Laurentian Bank from Eaton-Bay Trust. On 28 June 1991, the Laurentian Bank of Canada acquired selected assets and liabilities of Standard Trust Company. As a result, deposits of the trust and mortgage loan companies declined by \$1,285 million on that date. The principal assets affected were residential mortgages and treasury bills. On 3 March 1992 the Laurentian Bank of Canada acquired Guardian Trust Company and Guardcor Loan Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$427 million. On 2 July 1992, the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired Morgan Trust Company, and deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$257 million as of that date. With respect to both the Guardian Trust and Morgan Trust acquisitions the principal assets affected were mortgages.

- *Cash and gross demand and notice deposits* include deposits placed in chartered banks and other financial institutions in Canada and abroad.
- *Items in transit* represent the net balance of all items in the course of settlement.
- *Term deposits* include swapped deposits at chartered banks and deposits at institutions other than chartered banks.
- *Other short-term paper and bankers' acceptances* include notes issued by sales finance companies and provincial and municipal treasury bills and short-term notes.
- *Canadian bonds* are bonds, debentures and notes with an original term to maturity of one year or more.
- *Personal loans* include both secured and unsecured loans. Since December 1989, this series has also included loans to unincorporated businesses and non-profit organizations.
- *Other loans* include secured loans placed with investment dealers as well as other collateral and unsecured loans; they also include farm loans.
- *Other assets* include other investments in Canada as well as investments in institutions and corporations outside Canada, investments in and claims on parent, subsidiary and affiliated companies, accounts receivable and accrued revenue, fixed assets, real estate and other assets, less accumulated provisions for losses on loans and investments.
- *Daily interest deposits* include only those deposits held by companies surveyed by the Bank of Canada.

## D1 et D2

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les données du Tableau D1 sont tirées de l'ensemble des données des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, recueillies tous les trimestres par Statistique Canada (publiées dans *Statistiques financières trimestrielles des entreprises*, n<sup>o</sup> 61-008 au catalogue) et d'une enquête mensuelle menée par la Banque du Canada auprès d'un échantillon de sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire qui, à la fin de juin 1992, détenaient plus de 85 % de l'actif de ce secteur. Pour ce qui est des mois qui ne coïncident pas avec une fin de trimestre, les chiffres des postes financiers figurant au Tableau D1 sont estimés au cas par cas à partir des données de l'enquête mensuelle pour obtenir les données globales du secteur. En conséquence, le total des actifs pour les mois en question peut ne pas être égal au total des éléments du passif correspondant, puisqu'il résulte de l'addition des chiffres de chacun des éléments de la série visée. Les avoirs et engagements en monnaies étrangères sont inclus le cas échéant dans chacune des séries correspondantes. Les données des filiales hypothécaires des banques à charte indiqués au Tableau D2 sont tirées directement de l'enquête mensuelle de la Banque du Canada. Le 25 janvier 1988, le groupe financier de la Laurentienne, qui comprenait les Services financiers Eaton-Baie, a réparti ses avoirs et engagements entre trois sociétés : la Banque Laurentienne du Canada, le Trust La Laurentienne du Canada Inc. et la Société d'hypothèque Banque Laurentienne du Canada. Par conséquent, les avoirs et les engagements totaux des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont accusé une baisse de 207 millions de dollars, montant qui représentait la part des avoirs et engagements du Trust Eaton-Baie allouée à la Banque Laurentienne du Canada. Le 28 juin 1991, la Banque Laurentienne a acquis certains avoirs et engagements de la Compagnie Standard Trust. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué ce jour-là de 1 285 millions de dollars. Les principaux avoirs concernés étaient les prêts hypothécaires à l'habitation et les bons du Trésor. Le 3 mars 1992, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition de la Compagnie de fiducie Guardian et de la Compagnie de prêts Guardcor. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 427 millions de dollars à partir de cette date. Le 2 juillet 1992, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de la Compagnie Trust Morgan et les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 257 millions de dollars à partir de cette date. Les principaux éléments de l'actif qui ont été touchés par suite de ces acquisitions de la Compagnie de fiducie Guardian et de la Morgan Trust ont été les prêts hypothécaires.

- *L'encaisse* et les *montants bruts des dépôts à vue et à préavis* comprennent les dépôts confiés aux banques à charte et aux autres institutions financières au Canada et à l'étranger.
- *Les effets en compensation* représentent le solde net de tous les effets en cours de règlement.
- *Les dépôts à terme* comprennent les dépôts swaps dans les banques à charte et les dépôts dans les institutions autres que les banques à charte.
- Le poste *Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor émis par les provinces ou les municipalités et les billets à court terme.
- *Obligations canadiennes*. Ce poste comprend les obligations, les débentures et les billets dont l'échéance est d'un an ou plus.
- Les *prêts personnels* comprennent les prêts garantis et non garantis. Depuis décembre 1989, cette série comprend également les prêts aux entreprises individuelles et aux sociétés à but non lucratif.
- Les *autres prêts* comprennent les prêts garantis accordés aux courtiers en valeurs mobilières de même que les autres prêts sur nantissement et prêts non garantis; ils comprennent également les prêts agricoles.
- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les autres placements au Canada et les placements dans les institutions et les sociétés constituées à l'étranger, les placements dans les sociétés mères ou les créances sur celles-ci, les filiales et les sociétés affiliées, les comptes-clients, les produits constatés par régularisation, les immobilisations, les biens immobiliers et autres avoirs, moins le montant cumulé des provisions pour pertes sur prêts et sur placements.



- *Personal deposits* include deposits by individuals, unincorporated businesses and non-profit institutions.
- *Tax-sheltered* deposits include RRSPs, RHSPs and other tax-sheltered funds placed in savings and term deposits.

- *Promissory notes and debentures* include promissory notes, subordinated notes and debentures issued under trust indenture.

- *Other liabilities* consist of debt owing to parent, subsidiary and affiliated companies, accounts payable and accrued liabilities, corporation income taxes payable, deferred income, mortgages payable, deferred income taxes, and other liabilities.

### D3

Source: Statistics Canada

Data on Table D3 are obtained from local credit union and caisse populaire data collected quarterly by Statistics Canada (available in *Quarterly Financial Statistics for Enterprises*, Statistics Canada, Catalogue 61-008).

The data include all credit unions or caisses populaires chartered by provinces to carry on credit activities within the province. The data do not include central credit unions (leagues and other organizations that act as a central body in performing services for local credit unions). Statistics for centrals are available on a request basis from the Industrial Organization and Finance Division of Statistics Canada.

- *Cash and demand and notice deposits: Other* includes cash on hand and deposits placed in chartered banks and other financial institutions excluding those with centrals.

- *Other short-term paper and bankers' acceptances* are notes issued by sales finance companies, provincial and municipal treasury bills, short-term notes and bankers' acceptances.

- *Other investments* include corporate and co-operative shares, excluding shares in centrals.

- *Personal loans* are secured and unsecured loans to individuals, unincorporated businesses and non-profit institutions, excluding farm loans.

- *Other loans* include farm loans and loans to corporations and co-operative enterprises.

- *Other assets* include accounts receivable, fixed assets net of accumulated depreciation, repossessed assets held for sale, and stabilization deposits.

- *Other liabilities* include accounts and income taxes payable and deferred income taxes.

- Les dépôts à *intérêt quotidien* ne comprennent que les dépôts détenus par les sociétés comprises dans l'enquête de la Banque du Canada.

- Les *dépôts des particuliers* comprennent les dépôts des particuliers, ceux des entreprises individuelles et ceux des sociétés à but non lucratif.

- Les *dépôts à régime fiscal avantageux* comprennent les REER, les REEL et autres abris fiscaux sous forme de dépôts d'épargne et de dépôts à terme.

- La rubrique *billets à ordre et débiteures* comprend les billets à ordre, les billets subordonnés et les débiteures émises en vertu d'un acte fiduciaire.

- Les *autres éléments du passif* se composent des sommes dues aux sociétés mères, aux filiales et aux sociétés affiliées, les comptes-fournisseurs et les charges à payer, les impôts à payer sur le revenu des sociétés, les revenus différés, les emprunts hypothécaires, les impôts sur le revenu différés et les autres engagements.

### D3

Source : Statistique Canada

Les données qui figurent au Tableau D3 sont tirées des données relatives aux caisses populaires et aux credit unions locales, recueillies tous les trimestres par Statistique Canada (publiées dans *Statistiques financières trimestrielles des entreprises*, n° 61-008 au catalogue).

Les données concernent toutes les caisses populaires et credit unions constituées en vertu d'une loi provinciale en vue d'effectuer des opérations de crédit à l'intérieur d'une province. Les données ne comprennent pas les chiffres des centrales (fédérations ou autres organismes qui, en qualité de centrales, fournissent des services aux institutions locales). On obtiendra des données relatives aux centrales en s'adressant à la Division de l'organisation et des finances de l'industrie de Statistique Canada.

- La rubrique *Ailleurs* du poste *Encaisse et dépôts à vue ou à préavis* comprend les encaisses et les dépôts confiés aux banques à charte et aux autres institutions financières, à l'exception des centrales.

- Le poste *Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor des provinces et des municipalités, les billets à court terme et les acceptations bancaires.

- Les *autres investissements* englobent les participations au capital social des sociétés et des coopératives, à l'exception des centrales.

Les *prêts personnels* comprennent les prêts garantis ou non garantis consentis à des particuliers, à des entreprises individuelles et à des organismes à but non lucratif, à l'exception des prêts agricoles.

- Les *autres prêts* comprennent les prêts agricoles et les prêts aux sociétés et aux coopératives.

- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les comptes clients, les immobilisations moins leurs amortissements, les biens repris destinés à être vendus et les fonds de stabilisation.

- Les *autres éléments du passif* comprennent les comptes fournisseurs, les impôts sur le revenu à payer et les impôts sur le revenu différés.

## D4

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

The data cover sales finance companies that finance goods and services purchased at the factory, wholesale, or retail level, and that lend money to persons or businesses on the security of promissory notes and chattel mortgages. Included in this latter category are the companies operating under the provisions of the Small Loans Act. The data are at book value and may include foreign currency-denominated assets and liabilities. Data for March, June, September and December are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Financial Statistics for Enterprises* (Catalogue 61-008), which provides estimates for the entire industry group as it existed in the quarter under consideration, although they may at times differ from the source because of timing differences in incorporating revisions. Data for the other months are based on a survey by the Bank of Canada except for the series allowance for doubtful receivables, other assets, other liabilities, and shareholders' equity, which are interpolated from the quarter-end data. As a result of changes in the structure of the industry group due to mergers, consolidations, spinoffs, reclassification of companies into or out of the group, etc., the data are not always strictly comparable and should be used with caution when examining changes over time.

- *Cash and deposits* are composed of cash on hand and demand and term deposits.
- *Business financing* includes commercial loans and capital and dealer loans.
- *Personal loans* include cash loans to individuals, unincorporated businesses and non-profit organizations and include retail sales financing of consumer goods. Also included in these data are loans subject to the Small Loans Act.
- *Retail sales financing of consumer goods* has been redefined to include data only for those companies that participate in the Bank of Canada's monthly survey; Statistics Canada has ceased to collect these data on an industry-wide basis.
- *Other receivables* include property, equipment and vehicles held for sale, including reposessions, foreign receivables and receivables not included elsewhere. Beginning with the first quarter of 1973 all reported unearned finance charges are written off against receivables.
- *Other assets* include land, buildings net of accumulated depreciation, vehicles and equipment in the hands of lessees under operating leases, and other assets not included elsewhere.
- *Total short-term paper and total long-term debt* include obligations denominated in Canadian dollars and foreign currencies. • *Foreign currency short-term paper and foreign currency long-term debt* have been redefined to include data only for those companies participating in the Bank's monthly survey; Statistics Canada has ceased to collect these data on an industry-wide basis.
- *Other liabilities* include accounts and income taxes payable, deferred income taxes and interest of minority shareholders.
- *Shareholders' equity* includes share capital, contributed surplus and retained earnings.

## D4

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les données du Tableau D4 concernent les sociétés de financement qui financent l'achat de biens et de services chez les fabricants, les grossistes et les détaillants, ou qui octroient aux particuliers ou aux entreprises des prêts sur billet à ordre ou des prêts garantis par des biens meubles. Les sociétés régies par la *Loi sur les petits prêts personnels* sont comprises dans cette dernière catégorie. Les avoirs figurent à leur valeur comptable et peuvent comprendre les avoirs et les engagements libellés en monnaies étrangères. Les données de mars, juin, septembre et décembre sont tirées de la publication de Statistique Canada intitulée *Statistiques financières trimestrielles des entreprises* (n° 61-008 au catalogue), qui fournit des estimations pour l'ensemble des établissements existant pendant le trimestre étudié. Elles peuvent parfois différer des données de cette publication, car les révisions ne sont pas nécessairement incorporées au même moment. Les données des autres mois sont établies à partir d'une enquête de la Banque du Canada, à l'exception des données des postes *Provisions pour créances douteuses*, *Autres éléments de l'actif*, *Autres éléments du passif* et *Avoir propre des actionnaires*, lesquelles sont interpolées à partir des données de fin de trimestre produites par Statistique Canada. Par suite des modifications des institutions consécutives notamment aux fusions, consolidations et dédoublements d'entreprises ainsi qu'à l'ajout ou à l'élimination d'établissements, les différentes séries ne sont pas toujours strictement comparables, et il convient d'être prudent lorsqu'on étudie leur évolution à long terme.

- Le poste *Encaisse et dépôts* comprend les espèces et les dépôts à vue ou à terme.
- Le *financement des entreprises* comprend les prêts commerciaux, les prêts en vue d'immobilisations et les prêts aux détaillants.
- Les *prêts personnels* englobent les prêts en espèces consentis aux particuliers, aux entreprises individuelles et aux organismes sans but lucratif, ainsi que le financement des ventes au détail de biens de consommation. Ces données concernent aussi les prêts régis par la *Loi sur les petits prêts personnels*.
- Le poste *Financement des ventes au détail de biens de consommation* a été redéfini et ne comprend que les données des sociétés qui participent à l'enquête mensuelle de la Banque du Canada; Statistique Canada a cessé de recueillir ces données pour l'ensemble des établissements touchés.
- Les *autres sommes à recevoir* se rapportent aux immeubles, au matériel et aux véhicules (y compris les reprises) lorsque ces avoirs sont destinés à être vendus, aux créances sur l'étranger et aux créances qui ne figurent pas à une autre rubrique. À partir du premier trimestre de 1973, tous les revenus escomptés par les sociétés au titre de leurs opérations de financement sont déduits des sommes à recevoir.
- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les terrains, les immeubles moins leurs amortissements, les véhicules et le matériel pris par des locataires en vertu de contrats de location-exploitation, ainsi que divers éléments de l'actif qui ne figurent pas à une autre rubrique.
- Les rubriques *Total des postes Papier à court terme* et *Engagements à long terme* regroupent les créances libellées en dollars canadiens et en monnaies étrangères.
- Les postes *Papier en monnaies étrangères* et *Engagements en monnaies étrangères*, qui ont été redéfinis, ne comprennent que les données des sociétés qui participent à l'enquête mensuelle de la Banque du Canada; Statistique Canada a cessé de recueillir ces données pour l'ensemble des établissements touchés.
- Les *autres éléments du passif* comprennent les comptes fournisseurs, les impôts sur le revenu à payer et l'impôt sur le revenu et les intérêts différés des actionnaires minoritaires.
- L'*avoir propre des actionnaires* comprend le capital versé, le surplus d'apport et les bénéfices non répartis.



## D5

Source: Canadian Life and Health Insurance Association

Data are based on Canadian dollar transactions of 15 companies whose net premium income in Canada in 1970 was 80 per cent of the total for all companies registered under the federal insurance acts. Prior to June 1965, the data related to 12 companies having 74 per cent of net premium income in 1964.

- *Cash* consists of certificates of deposit and balances held in the Canadian offices of the life insurance companies or in banks in Canada, and guaranteed investment certificates issued by trust companies. Prior to 1966, securities held under buyback or dealer loan arrangements were also included; since then these securities have been included within the relevant security categories.

- *Provincial securities* and *municipal securities* include guaranteed issues.

- *Corporate and other bonds* include bonds payable only or optionally in Canadian dollars issued by Canadian corporations and institutions. Bonds of foreign incorporated companies and institutions and foreign governments payable in Canadian dollars only are also included. For the period prior to 1963, the data include transactions in short-term paper.

- Net investments in *sales finance and consumer loan company* paper are included with other paper from 1963 to 1965. • *Other commercial paper* consists of paper of finance company subsidiaries of merchandisers and of manufacturers other than automobile companies.

- Investment in *mortgage loans and sales agreements* represents the net of gross disbursements and gross receipts. The gross figures for mortgage transactions are shown in the last two columns of the table.

- *The balancing item* represents mainly Canadian dollars available for insurance operations.

## D6

Source: Investment Dealers Association of Canada

Weekly data are available only from 30 November 1977. The inventory positions are reported as at the close of business each Wednesday. The securities are classified on the basis of their term to maturity at time of issue. The inventory figures include member dealers' long positions (i.e., free inventory, securities held under repurchased agreements and securities sold with dealer call features) at par value on a trade date basis. Borrowed securities, securities held under sell-back arrangements and repurchase agreements sold to maturity are excluded. Short positions are netted against long positions. New issue positions are added seven days after the offering date, where no prospectus or offering circular exists, and seven days after the prospectus or offering circular date, when applicable. On 4 June 1979 the Continental Bank of Canada began operations, initially as a wholly owned subsidiary of IAC Limited; the two institutions merged on 1 November 1981.

- *Sales finance company and other commercial paper* includes sales finance and consumer loan company paper and other commercial paper; *trust and mortgage loan company obligations* include guaranteed investment certificates and notes.

- *Canadian notes 1-5 years* include chartered bank deposit receipts and bearer term notes, provincial direct and guaranteed notes, municipal direct and guaranteed notes,

## D5

Source : Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes

Les données du Tableau D5 englobent les opérations en dollars canadiens de 15 compagnies qui ont touché 80 % des primes nettes encaissées au Canada en 1970 par l'ensemble des compagnies inscrites au Registre fédéral des compagnies d'assurance-vie. Avant juin 1965, les données n'englobaient que 12 compagnies qui avaient encaissé 74 % des primes nettes en 1964.

- *L'encaisse* comprend les certificats de dépôt et les encaisses détenus par les bureaux canadiens des compagnies d'assurance-vie et les dépôts bancaires au Canada ainsi que les certificats de placement garantis émis par les sociétés de fiducie. Avant 1966, les titres pris en pension ou en couverture d'avances à des courtiers en valeurs figuraient à cette rubrique; depuis, ils figurent à leurs rubriques respectives.

- *Les titres des provinces* et *les titres des municipalités* comprennent les titres garantis par ces administrations.

- *Les obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs* comprennent les obligations émises par les sociétés et institutions canadiennes et payables, exclusivement ou au choix du porteur, en dollars canadiens. Elles comprennent également les obligations des sociétés, institutions et gouvernements étrangers qui ne sont payables qu'en dollars canadiens et, avant 1963, le papier à court terme.

- De 1963 à 1965, le *papier à court terme des sociétés de financement ou de prêt à la consommation* était compris avec celui des autres sociétés. • *Le papier à court terme des autres sociétés* comprend les effets émis par les sociétés de financement filiales d'entreprises de distribution et de manufacturiers autres que le constructeurs d'automobiles.

- *Les prêts hypothécaires et contrats de vente* représentent la différence entre les décaissements bruts et les encaissements bruts. Les chiffres bruts des opérations hypothécaires sont reproduits dans les deux dernières colonnes du tableau.

- *Les autres sources* sont essentiellement le produit net des opérations d'assurance au Canada.

## D6

Source : Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières

Les statistiques hebdomadaires ne sont disponibles qu'à partir du 30 novembre 1977. Les chiffres déclarés pour les stocks de titres sont ceux des mercredis à la clôture des opérations; les titres ont été répartis suivant leur échéance à l'émission. Les données indiquées représentent la position en compte des courtiers affiliés à l'Association, les titres étant inscrits à leur valeur nominale et selon les dates de transaction. (La position en compte comprend les stocks disponibles, les titres en pension et les titres vendus avec clause de rachat par le courtier.) En sont exclus les titres empruntés, les titres acquis avec clause de revente et les titres cédés avec clause de rachat et vendus à l'échéance. En outre, les positions à découvert sont déduites des positions en compte. Les nouvelles émissions sont ajoutées aux chiffres 7 jours après la date de lancement, s'il n'y a pas de prospectus ou de circulaire ou, le cas échéant, 7 jours après la date de publication du prospectus ou de la circulaire. La Banque Continentale du Canada a commencé ses opérations le 4 juin 1979 avec le statut de filiale en propriété exclusive de la IAC Limitée; les deux institutions ont fusionné le 1<sup>er</sup> novembre 1981.

- *Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés.* Comprend aussi bien le papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation que celui des autres entreprises. Les *créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire* comprennent les certificats de placement garantis et les billets.

- *Billets canadiens, 1 à 5 ans.* Comprend les bons de caisse et les billets à terme au porteur émis par les banques à charte, les billets émis ou garantis par les provinces, les billets émis ou garantis par les

Canadian commercial and finance company paper, trust and mortgage loan company obligations.

- *Bonds* exclude issues denominated in U.S. dollars or other foreign currency as well as Euro-Canadian dollar bond issues.

## D7

Source: Statistics Canada

Data are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Financial Statistics for Enterprises* (Catalogue 61-008). The quarterly balance sheet statements give estimates for the entire industry group as it existed in the quarter under consideration. Because of changes in the structure of the industry group due to mergers, consolidations, spinoffs, reclassification of companies into or out of the group, etc., the data are not always strictly comparable and should be used with caution when changes are examined over time.

Investment funds are set up to invest in a portfolio of various types of securities, to sell shares or units to the public at a price fixed in relation to net asset value, and to redeem any shares held at net asset value. The data do not include funds set up to operate pension plans, special non-resident-owned funds, investment clubs and other investment funds, the shares of which are not available to the general public. In the table, the investment portfolio of the group is shown at cost, while the market value of total assets is shown as a memo item. Prior to 1973, foreign currency swapped deposits were included in cash and demand deposits; since 1973, they have been included in holdings of term deposits.

- *Cash and demand deposits* are cash on hand and demand deposits in Canadian and foreign currencies.
- *Other short-term paper and bankers' acceptances* are notes issued by sales finance companies, provincial and municipal treasury bills and short-term notes.
- *Preferred and common shares* include investments in investment fund shares.
- *Foreign securities* include foreign preferred and common shares and other foreign securities.
- *Other assets* include accrued interest and dividends receivable, amounts due from brokers and other assets not included elsewhere.
- *Unitholders' equity* includes share capital and retained earnings and related gains.

## E1-E2

Sources: Bank of Canada, Canadian Life and Health Insurance Association, *The Globe and Mail*, Statistics Canada

Except where noted, the chartered bank data referenced in these tables are published in Tables C1 and C2 of the *Review*, and those for the non-bank financial institutions are published in Tables D1, D3, D4, D7, K4 and K5. The data relate to averages of Wednesdays except for the data on non-bank financial institutions which are shown on an average of month-end basis.

Data for M1 have been available on a weekly basis since January 1953, for M2 and

municipalités, le papier commercial canadien, le papier des sociétés de financement et les créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire.

- *Obligations*. En sont exclues les émissions libellées en dollars É.-U. ou en toute autre devise, de même que les obligations en euro-dollars canadiens.

## D7

Source : Statistique Canada

Les données du Tableau D7 sont tirées de la publication *Statistiques financières trimestrielles des entreprises* (n° 61-008 au catalogue). Les chiffres des situations trimestrielles sont des estimations pour l'ensemble des établissements existant aux trimestres indiqués. Par suite des modifications des institutions couvertes par ce tableau – modifications consécutives notamment aux fusions, consolidations et dédoublements d'entreprises ainsi qu'à l'ajout ou à l'élimination d'établissements – les différentes séries ne sont pas toujours strictement comparables et il convient d'être prudent lorsqu'on étudie l'évolution à long terme de ces données.

Les sociétés de placement sont des sociétés qui placent leurs fonds dans des valeurs mobilières de différents types, vendent et rachètent leurs propres actions ou parts à un prix qui est fonction de la valeur de l'actif net par action ou part. Les données ne comprennent pas les fonds liés à des régimes de retraite, ceux des sociétés spéciales appartenant à des non-résidents, les clubs d'investissement et autres sociétés de placement dont les actions ne sont pas placées auprès du public. Le tableau indique le coût d'acquisition du portefeuille; la valeur marchande de l'ensemble des avoirs est mentionnée pour mémoire. Avant 1973, les dépôts-swaps en devises étaient compris au poste *Encaisse et dépôts à vue*; depuis 1973, ils sont groupés avec les *dépôts à terme*.

- Le poste *Encaisse et dépôts à vue* comprend les espèces et les dépôts à vue en dollars canadiens ou en monnaies étrangères.
- Le poste *Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor des provinces et des municipalités et les billets à court terme.
- Les *actions privilégiées ou ordinaires* comprennent les actions des sociétés de placement.
- Les *titres étrangers* comprennent les actions étrangères privilégiées ou ordinaires et d'autres titres étrangers.
- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les intérêts et dividendes courus, les créances sur les agents de change et divers avoirs qui ne figurent pas à d'autres postes.
- L'*avoir propre des détenteurs de parts* comprend le capital versé et les bénéfices non répartis ainsi que les plus-values réalisées.

## E1 et E2

Sources : Banque du Canada, Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes, *The Globe and Mail* et Statistique Canada

Sauf indication contraire, les données relatives aux banques à chartre reprises dans les présents tableaux se trouvent aux tableaux C1 et C2 de la *Revue*, et celles des institutions financières parabancaires, aux tableaux D1, D3, D4, D7, K4 et K5. Ces statistiques représentent les moyennes mensuelles des mercredis, à l'exception de celles des institutions parabancaires où les moyennes sont établies à partir des données de fin de mois.

Les données hebdomadaires de l'agrégat M1 remontent à janvier 1953, celles de M2 et de M2+, à



M2+ since January 1968, and for M3 since January 1970. Seasonally adjusted M1 is the sum of seasonally adjusted currency and seasonally adjusted demand deposits at chartered banks, after excluding from the latter interbank demand deposits and demand deposits held at investment dealer subsidiaries. Other aggregates are seasonally adjusted independently. In all cases, the seasonal adjustment is calculated by means of Statistics Canada's X-11 ARIMA Seasonal Adjustment Program, which employs a ratio-to-moving-average technique on an observed data series, which may be augmented by one year of ARIMA forecasted and backcasted data. The seasonal adjustment is recalculated annually; thus, the series are subject to annual revisions. Mail strikes in 1974, 1975, 1978 and 1981 caused distortions in the demand deposit series and clearly affected the seasonal adjustment factors for the relevant months. The ARIMA X-11 "strike option" was used to adjust these distortions in April and May 1974, November and December 1975, November 1978 and July 1981. (See the articles in the May 1977 and February 1985 issues of the *Review* for a discussion of the methodology used in these adjustments.) The series for currency and demand deposits (hence M1) and the series M2 are adjusted for the influence of the dates of Wednesdays before the seasonal adjustment procedure is run. (See the article in the March 1979 *Review* for a discussion of the adjustment for the effects of the dates of Wednesdays.)

The series outlining adjustments to the monetary aggregates include adjustments to historical data to take account of a number of discontinuities related to the changes associated with the 1980 Bank Act revision. These adjustments are described in the article in the March 1983 issue of the *Review*. The series outlining adjustments to the monetary and credit aggregates also include adjustments to take account of the discontinuities related to the incorporation over time of certain non-bank financial institutions as chartered banks and adjustment for the acquisition of certain non-bank financial institutions' assets and liabilities by chartered banks. These discontinuities are documented in the notes to Tables C1–C12 and D1–D2.

## E1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, *The Globe and Mail*

- *Currency outside banks* includes Bank of Canada notes and coin in circulation. Holdings of notes are calculated by deducting the amount held by the chartered banks from the total amount of notes outstanding. The amount of coin in circulation outside banks is obtained by deducting coin held by the chartered banks and the Bank of Canada from the total amount outstanding as reported by the Royal Canadian Mint.
- *Chartered bank net demand deposits* are Canadian dollar gross demand deposits net of estimated private-sector float.

- *Adjustments to M1* include continuity adjustments as well as adjustments for demand deposits of other chartered banks and demand deposits booked at investment dealer subsidiaries.

- *Adjustments to M2* include continuity adjustments as well as notice deposits of other chartered banks and notice and personal term deposits booked at investment dealer subsidiaries.

- *Adjustments to M3* include continuity adjustments as well as term deposits of other chartered banks and non-personal term deposits booked at investment dealer subsidiaries.

janvier 1968, et celles de M3, à janvier 1970. Les données désaisonnalisées de M1 sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie et des dépôts à vue tenus dans les banques à charte, déduction faite des dépôts à vue interbancaires et de ceux qui sont tenus dans les filiales de courtage des banques à charte. Les données relatives aux autres agrégats sont désaisonnalisées séparément. Dans tous les cas, la désaisonnalisation a été faite à l'aide de la méthode X-11-ARMMI du programme de désaisonnalisation de Statistique Canada, qui applique la technique des moyennes mobiles aux séries chronologiques et permet de produire, par extrapolation, les séries de l'année précédente ou de l'année suivante. Comme les facteurs de désaisonnalisation sont recalculés chaque année, ces séries sont soumises à une révision annuelle. Les grèves des services postaux en 1974, en 1975, en 1978 et en 1981 ont perturbé les statistiques des dépôts à vue et visiblement influencé les facteurs de désaisonnalisation applicables aux données des mois concernés. L'«option grève» du programme X-11-ARMMI a servi à tenir compte de ces perturbations en avril et mai 1974, en novembre et décembre 1975, en novembre 1978 et en juillet 1981. (Voir les articles publiés dans la *Revue* de mai 1977 et de février 1985 sur la méthode utilisée pour effectuer les ajustements nécessaires.) Les séries relatives à la monnaie et aux dépôts à vue, c'est-à-dire M1, et à M2 sont corrigées avant d'être désaisonnalisées, afin de tenir compte de l'échelonnement des mercredis. (Voir l'article publié dans la *Revue* de mars 1979 sur la façon de tenir compte de l'échelonnement des mercredis.)

Les séries relatives aux corrections apportées aux agrégats de la monnaie englobent les corrections apportées aux données rétrospectives pour tenir compte des nombreuses ruptures survenues à la suite des changements liés aux modifications apportées en 1980 à la *Loi sur les banques*. Ces ajustements sont décrits dans la livraison de mars 1983 de la *Revue*. Les séries relatives aux corrections apportées aux agrégats de la monnaie et du crédit tiennent compte également des ruptures découlant du fait que certaines institutions parabancaires ont reçu le statut de banques à charte et que des banques à charte ont pris le contrôle de certaines institutions parabancaires. Ces ruptures sont expliquées dans les notes relatives aux Tableaux C1 à C12 et D1 et D2.

## E1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, *The Globe and Mail*

- Le poste *Monnaie hors banques* comprend les billets de la Banque du Canada et la monnaie métallique en circulation. Pour obtenir le montant des billets détenus par le public, on soustrait de l'encours des billets le montant détenu par les banques à charte. Le montant des pièces de monnaie hors banques s'obtient en déduisant le montant détenu par les banques à charte et par la Banque du Canada de l'encours global des pièces donné par la Monnaie royale canadienne.
- Le poste *Dépôts à vue nets aux banques à charte* indique le montant brut des dépôts à vue en dollars canadiens dont a été déduit le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation.

- Les *ajustements à M1* comprennent les corrections de continuité, les dépôts à vue d'autres banques à charte ainsi que les dépôts à vue dans les filiales de courtage.

- Les *ajustements à M2* comprennent les corrections de continuité, les dépôts à préavis d'autres banques à charte ainsi que les dépôts à préavis et à terme des particuliers dans les filiales de courtage.

- Les *ajustements à M3* comprennent les corrections de continuité ainsi que les ajustements apportés aux dépôts à terme d'autres banques à charte et aux dépôts à terme, autres que ceux des particuliers, dans les filiales de courtage.

- Les données relatives aux *caisses populaires et crédit unions* pour les périodes comprises entre les

- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from the larger provincial centrals and federations.
- Data for *life insurance company individual annuities* are obtained from the Canadian Life and Health Insurance Association.
- *Personal deposits at government-owned savings institutions* include personal deposits at Alberta Treasury Branches and total deposits at Province of Ontario Savings offices.
- Data for *money market mutual funds* represent the assets of funds that primarily invest in Canadian dollar-denominated short-term money market instruments. These data are obtained from *The Globe and Mail*.
- *Adjustments to M2+* include continuity adjustments as well as credit union and caisse populaire share capital, less the sum of Receiver General deposits at trust and mortgage loan companies, trust and mortgage loan company holdings of currency and demand and notice deposits, and credit union and caisse populaire holdings of currency, and demand and notice deposits held outside provincial centrals and federations.

## E2

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

### Consumer credit

The consumer credit data published in the table show estimated amounts of consumer credit on the books of selected lenders. The data relate mainly to credit extended to individuals, but also include unidentifiable amounts of credit extended for non-consumer purposes. Credit extended through credit cards is included with the balances of the credit card issuer. The data do not include credit on the books of TV and appliance stores; other retail outlets; motor vehicle dealers; public utilities; other credit card issuers not included elsewhere in the data; and credit card accounts of oil companies. Data on consumer credit on the books of these lenders are available up to December 1978 in the Statistics Canada publication *Consumer Credit* (Catalogue 61-004). In addition, data on loans between individuals or balances on bills owed to professional practitioners, clubs, hospitals or other personal-service establishments are not included.

- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from selected provincial centrals and federations.
- Data for *life insurance companies* include policy loans and are estimated from a monthly survey of 15 major companies (see Table D5).
- Data on *finance companies and other institutions* include consumer receivables on the books of finance companies, personal loans held by Alberta Treasury Branches, and consumer credit outstanding on the books of department stores as published in Statistics Canada's *Department Store Sales and Stocks* (Catalogue 63-002). Quebec savings banks' personal loans for the period prior to September 1987 and personal loans held by La Financière Coopérants Inc. are included for the period prior to December 1991. Data for finance companies prior to January 1974 are obtained from the Statistics Canada publication *Consumer Credit* (Catalogue 61-004) and are not strictly comparable to data since January 1974 because of different estimation techniques. Since January 1970, finance company data have excluded outstanding loans for the financing of passenger cars

fin de trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par les grandes centrales et fédérations provinciales.

- Les données relatives aux rentes individuelles versées par les *compagnies d'assurance-vie* sont fournies par l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes.
- Le poste *Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales* comprend les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de la province de l'Alberta et l'ensemble des dépôts de la Caisse d'épargne de l'Ontario.
- Les chiffres des *fonds mutuels du marché monétaire* représentent les sommes investies principalement dans les instruments à court terme en dollars canadiens du marché monétaire. Ces chiffres sont tirés du *Globe and Mail*.
- Les données relatives aux *ajustements à M2+* englobent les corrections de continuité, le capital social des credit unions et des caisses populaires, déduction faite des dépôts du Receveur général dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, des avoirs en numéraire et dépôts à vue ou à préavis de ces dernières et des avoirs en numéraire détenus par les credit unions et les caisses populaires, ainsi que des dépôts à vue et à préavis dans les institutions autres que les centrales ou les fédérations provinciales.

## E2

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

### Crédit à la consommation

Les données relatives au crédit à la consommation contenues dans le présent tableau indiquent l'encours estimatif du crédit à la consommation octroyé par certains prêteurs. Elles concernent essentiellement le crédit accordé aux particuliers, mais comprennent également des crédits de montant indéterminé consentis à des fins autres que la consommation. Le crédit sur cartes de crédit figure à l'encours global déclaré par les établissements qui ont émis ces cartes. Ces chiffres ne tiennent pas compte du crédit octroyé par les magasins spécialisés dans la vente de téléviseurs et d'appareils ménagers, par les autres détaillants, par les concessionnaires d'automobiles, par les entreprises de services d'utilité publique, par les sociétés émettrices de cartes de crédit non mentionnées ailleurs. Ils ne tiennent pas non plus compte du crédit octroyé par les compagnies pétrolières aux titulaires de leurs cartes de crédit. Les données relatives au crédit à la consommation consenti par ces prêteurs figurent dans *Crédit à la consommation* (n° 61-004 au catalogue de Statistique Canada); elles ne sont pas disponibles pour la période postérieure à décembre 1978. De plus, on ne dispose pas de données sur les prêts entre particuliers et les dettes envers les membres des professions libérales, les clubs, les hôpitaux et d'autres établissements qui dispensent des services aux particuliers.

- Le crédit octroyé par les *caisses populaires* et les *credit unions* pour les mois qui ne clôturent pas un trimestre est estimé à partir des données mensuelles fournies par certaines centrales et fédérations provinciales.
- Les données relatives aux *compagnies d'assurance-vie* comprennent les prêts sur polices et sont des estimations faites à partir des résultats d'une enquête mensuelle menée auprès de 15 grandes sociétés (voir le Tableau D5).
- Les données relatives aux *sociétés de financement et autres institutions* comprennent l'encours des comptes-clients des sociétés de financement, les prêts personnels consentis par les succursales du Trésor de la province de l'Alberta et l'encours du crédit à la consommation accordé par les grands magasins et qui figure dans *Ventes et stocks des grands magasins* (n° 63-002 au catalogue de Statistique Canada). Les données antérieures à décembre 1991 comprennent les prêts personnels octroyés par les banques d'épargne



used for commercial purposes and, since January 1971, the amounts shown have been net of unearned interest and finance charges.

- *Adjustments to consumer credit* include continuity adjustments as well as personal loans held at investment dealer subsidiaries of chartered banks.

### Residential mortgage credit

The residential mortgage credit data published in the table show estimated amounts of residential mortgages outstanding at major private lenders and issued under the NHA-insured mortgage-backed securities program.

- Data for *chartered banks* include mortgages held by bank mortgage loan subsidiaries. The figures for the period prior to November 1981 will therefore differ from those appearing in Table C1, which did not consolidate the mortgage loan subsidiaries. (See the March 1983 *Review* for a description of the adjustments to consolidate the data for the period prior to November 1981.)

- Data for *trust and mortgage loan companies* exclude bank mortgage and trust subsidiaries.

- Data for *credit unions and caisses populaires* are estimated for months between quarter-ends using monthly data obtained from selected provincial centrals and federations.

- Data for *life insurance companies* include life branches, accident and sickness branches, and segregated funds. Residential mortgage holdings for dates other than year-end are estimated from a monthly survey of 15 major companies (see Table D5).

- Data for *pension funds* include both residential and non-residential mortgages.

- Data for *other financial institutions* include estimates for Alberta Treasury Branches, finance companies, investment funds, property and casualty insurers, central credit unions, and real estate investment trusts (for which data are available only from December 1972 up to and including June 1985). Residential mortgages held on the books of real estate investment trusts amounted to less than \$25 million in June 1985. Also included in these data are Quebec savings banks' residential mortgage holdings prior to September 1987 and residential mortgages held by La Financière Coopérants Inc. prior to December 1991.

- Data for *NHA mortgage-backed securities* represent the total amount outstanding of residential mortgages issued under the NHA-insured mortgage-backed securities program, as reported by the program trustee, Montreal Trust Company of Canada.

### Business credit

The business credit data published in this table show the estimated amounts of business credit outstanding at major private lenders and the securities issued by non-financial businesses.

- Canadian dollar business loans held by *finance companies* include retail sales financing of industrial and commercial goods, wholesale financing, business financing, and other receivables. • Canadian dollar business loans data for *other institutions* include data for trust and mortgage loan companies, Alberta Treasury Branches, and estimates for credit unions and caisses populaires. Business loans and non-residential mortgages held by La Financière Coopérants Inc. are also included in these data for the period prior to December 1991.

- *Adjustments to short-term business credit* include chartered bank holdings of Canadian dollar loans to other chartered banks, Canadian dollar loans to non-residents held by chartered banks, Canadian dollar and foreign currency business loans held at investment dealer subsidiaries of chartered banks, foreign currency loans to the

du Québec avant septembre 1987 et les prêts personnels de la Financière Coopérants Inc. Les données antérieures à janvier 1974 relatives aux sociétés de financement sont tirées de *Crédit à la consommation* (n° 61-004 au catalogue de Statistique Canada) et diffèrent quelque peu de celles de la période postérieure à cause de l'adoption de nouvelles techniques d'estimation. Depuis janvier 1970, les montants indiqués ne comprennent plus les prêts octroyés en vue de l'achat de voitures particulières destinées à des fins commerciales; depuis janvier 1971, le montant des intérêts non courus et des commissions de financement n'est pas compris dans le chiffre de l'encours indiqué.

- Les *ajustements au crédit à la consommation* comprennent les corrections de continuité ainsi que les prêts personnels consentis par les filiales de courtage des banques à charte.

### Crédit hypothécaire à l'habitation

Les données relatives au crédit hypothécaire à l'habitation contenues dans le présent tableau sont les chiffres estimatifs de l'encours de prêts hypothécaires à l'habitation consentis par les principaux prêteurs privés en vertu du programme LNH.

- Les chiffres des *banques à charte* englobent les prêts hypothécaires accordés par les filiales spécialisées dans le crédit hypothécaire. Les chiffres de la période antérieure à novembre 1981 diffèrent de ceux du Tableau C1, car, avant cette date, les données des sociétés de prêt hypothécaire filiales des banques à charte n'étaient pas groupées avec celles de ces dernières. (On trouvera dans la livraison de mars 1983 de la *Revue* une explication des corrections apportées aux données de la période antérieure à novembre 1981.)

- Les données concernant les *sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire* ne comprennent pas celles des sociétés hypothécaires filiales des banques à charte.

- Les données relatives aux *caisses populaires et credit unions* pour les mois qui ne clôturent pas un trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par des centrales provinciales et des fédérations choisies.

- Le poste *Compagnies d'assurance-vie* comprend les données des branches vie, accidents et maladie et les fonds réservés. Les prêts hypothécaires à l'habitation aux dates autres que les fins d'année sont des estimations effectuées à partir d'enquêtes mensuelles menées auprès de 15 grandes sociétés (voir Tableau D5).

- Les données des *caisses de retraite* comprennent tant les prêts hypothécaires à l'habitation que les autres prêts hypothécaires.

- Les données relatives aux *autres institutions financières* comprennent les chiffres estimatifs des succursales du Trésor de la province de l'Alberta, des sociétés de financement, des fonds de placement, des compagnies d'assurance-biens et d'assurance contre risques divers, des centrales de credit unions et des sociétés fiduciaires de placement immobilier (uniquement pour la période comprise entre décembre 1972 et juin 1985 inclusivement). L'encours des prêts hypothécaires à l'habitation consentis par les sociétés fiduciaires de placement immobilier était inférieur à 25 millions de dollars en juin 1985. Ces données comprennent également l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation octroyés, pour la période antérieure à septembre 1987, par les banques d'épargne du Québec, et les prêts hypothécaires à l'habitation de la Financière Coopérants Inc. pour la période antérieure à décembre 1991.

- Les données relatives aux *titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH* et fournies par la Compagnie Montréal Trust du Canada, fiduciaire du programme, représentent l'encours global des prêts hypothécaires à l'habitation accordés en vertu du programme LNH.

### Crédit aux entreprises

Les chiffres relatifs au crédit aux entreprises sont des estimations de l'encours du crédit qui leur est accordé par les principaux prêteurs du secteur privé et de celui des titres émis par des entreprises non financières.

- Les données relatives aux prêts en dollars canadiens consentis par les *sociétés de financement* comprennent le financement des ventes au détail de biens industriels et commerciaux, le financement des ventes en gros, le financement des entreprises et les autres créances. • Les données relatives aux prêts en

Government of Canada held by chartered banks and bankers' acceptances held at investment dealer subsidiaries. This series also includes adjustments to historical data to take into account discontinuities associated with the data on trust and mortgage loan companies' holdings of business loans and leasing receivables, which are not readily available for the period prior to January 1984.

- *Other business credit* includes the outstanding bonds and shares of non-financial businesses.

## F1

Sources: Bank of Canada, Board of Governors of the Federal Reserve System, Canada Mortgage and Housing Corporation and CANNEX Financial Exchanges Ltd., except where otherwise indicated.

Monthly data are on an average-of-Wednesday basis unless indicated below. Chartered bank and trust company administered rates are typical rates quoted by the major institutions. When there are differences in the rate quoted by individual institutions, the most typical rate is taken.

- The *Bank Rate* is the minimum rate at which the Bank of Canada makes short-term advances to members of the Canadian Payments Association. During the period from November 1956 to 24 June 1962 and the period since 13 March 1980, the Bank Rate has been set at 1/4 of 1 per cent above the weekly average tender rate on 3-month treasury bills. At other times, however, it has been administered directly by the Bank of Canada and changed from time to time.

- The rate for *overnight money market financing* is the Bank of Canada estimate for the week ending with the Wednesday indicated for the seven-day average rate at which investment dealers were able to arrange most of their overnight financing of money market inventory, excluding chartered bank day-to-day loans and purchase and resale agreements with the Bank of Canada.

- Rates on *bankers' acceptances* are mid-market closing rates for typical quotes on the Wednesday date shown.

- *Prime corporate paper rate*. The rate shown is the Bank of Canada's estimate of operative market trading levels on the date indicated for major borrowers' paper.

- The chartered banks' rates on *prime business* loans are the interest rates charged to the most credit-worthy borrowers. Since May 1973, the chartered banks from time to time have had in effect a lower base rate for small business loans under authorizations of \$200,000 or less. The rate shown in the table applies to large business loans.
- Chartered bank 1- and 5-year mortgage rates are typical rates charged by major banks on residential mortgages.

- *Trust company* 1- and 5-year mortgage rates are typical rates charged by large trust companies.

dollars canadiens consentis par d'autres institutions se rapportent aux activités des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, des succursales du Trésor de la province de l'Alberta et représentent des chiffres estimatifs des activités des caisses populaires et des credit unions. Les prêts aux entreprises et les prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels octroyés par la Financière Coopérants Inc. sont également compris dans les données de la période antérieure à décembre 1991.

- Les *ajustements aux crédits à court terme aux entreprises* comprennent les prêts interbancaires en dollars canadiens, les prêts en dollars canadiens consentis par les banques à charte à des non-résidents, les prêts aux entreprises en dollars canadiens ou en devises étrangères accordés par les filiales de courtage des banques à charte, les prêts en devises étrangères consentis au gouvernement canadien par les banques à charte ainsi que les acceptations bancaires des filiales de courtage. Ces données ont également été ajustées par rapport aux données rétrospectives pour tenir compte des ruptures liées aux créances résultant de baux financiers et aux prêts aux entreprises accordés par les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, données qui sont difficiles à obtenir pour la période antérieure à janvier 1984.

- Les *autres crédits aux entreprises* comprennent l'encours des obligations et les actions en circulation d'entreprises non financières.

## F1

Sources : Banque du Canada, Conseil des gouverneurs du Système fédéral de réserve des États-Unis, Société canadienne d'hypothèques et de logement et CANNEX Financial Exchanges Ltd., sauf indication contraire. Les données mensuelles sont calculées en fonction de la moyenne des mercredis, sauf indication contraire. Pour les instruments des banques à charte et des sociétés de fiducie, les taux indiqués sont les taux pratiqués par les grandes institutions financières. Lorsqu'il y a des écarts entre ces taux, on retient le plus représentatif.

- Le *taux officiel d'escompte* est le taux minimal auquel la Banque du Canada consent des avances à court terme aux membres de l'Association canadienne des paiements. Du 1<sup>er</sup> novembre 1956 au 24 juin 1962 et depuis le 13 mars 1980, ce taux a été de 1/4 de 1 % plus élevé que le taux moyen des bons du Trésor à 3 mois vendus à la dernière adjudication hebdomadaire. À d'autres moments, toutefois, le taux d'escompte a été administré directement par la Banque du Canada et modifié de temps à autre.

- *Taux des fonds à un jour*. Il s'agit du taux auquel, selon une estimation de la Banque du Canada, les courtiers en valeurs mobilières ont pu obtenir, durant la semaine se terminant le mercredi indiqué, le gros de leur financement à un jour, à l'exclusion des avances à un jour octroyées par les banques à charte et des prises en pension de la Banque du Canada.

- Le taux d'intérêt des *acceptations bancaires* est la moyenne des taux acheteur et vendeur les plus représentatifs à la clôture le mercredi en question.

- *Taux du papier de premier choix des sociétés*. Il s'agit d'une estimation, faite à la Banque du Canada, des taux effectivement pratiqués sur le marché par les principaux emprunteurs à la date indiquée.

- Le *taux de base des prêts aux entreprises* pratiqué par les banques à charte est le taux applicable aux entreprises dont le crédit est de tout premier ordre. Depuis mai 1973, les banques à charte ont, dans le cadre de crédits autorisés de 200 000 dollars ou moins, accordé de temps à autre des prêts aux petites entreprises à un taux de base moins élevé. Le taux indiqué au tableau est celui des prêts aux grosses entreprises.
- Les taux d'intérêt auxquels les banques à charte accordent des prêts hypothécaires à 1 an et à 5 ans sont les taux auxquels la plupart des grandes banques accordent des prêts hypothécaires à l'habitation.

- Les taux d'intérêt pratiqués par les sociétés de fiducie sur les prêts hypothécaires à 1 an et à 5 ans sont représentatifs des taux offerts par les grandes sociétés de fiducie.

- Le taux des *bons du Trésor* est la moyenne des taux acheteur et vendeur les plus représentatifs cotés le mercredi en question.

- *Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien*. Les taux indiqués sont



- *Treasury bills* are mid-market rates for typical quotes on the Wednesday shown.
- *Selected Government of Canada benchmark bond yields* are based on actual mid-market closing yields of selected Canada bond issues that mature approximately in the indicated term areas. At times, some of the change in the yield occurring over a reporting period may reflect a switch to a more topical issue.
- *Government of Canada marketable bonds* refer to direct debt payable in Canadian dollars and exclude Real Return Bonds, Canada Savings Bonds and, since 1975, extendible issues. For the period before 1975, extendible issues are included, but their inclusion does not materially affect the yield averages. The rate of return for each series of unmatured Canada Savings Bonds is set out in the Bank of Canada publication *Summary of Government of Canada Direct Securities and Loans*.
- Yields for *other bonds* relate to the last Wednesday of the month; prior to July 1981 they were based on prices on the Thursday following the last Wednesday of the month. The series are available from 1977. The long-term averages cover bonds with a remaining term to maturity of 15 years or more, and bonds making up the mid-term average have a remaining term of 5 to 15 years. The composition of the bond portfolio for each series is available on request from ScotiaMcLeod.
- *Treasury bills: Weekly auction*. These auctions are held on Tuesdays. (Prior to 24 November 1992, the weekly auctions were held on Thursdays.) From time to time prior to 4 August 1977, there were special issues of treasury bills with maturities of more than six months and less than one year. From August 1977 to July 1983, one-year treasury bills were auctioned at four-week intervals, from July 1983 to January 1987, at two-week intervals, and since then generally at one-week intervals. Bids may be submitted by the Bank of Canada and by chartered banks and investment dealers that are primary distributors of Government of Canada securities. Treasury bills are sold at a discount and the yields are calculated on a 365-day true yield basis. The weekly treasury bill tender rate is a weighted average of the yields on successful bids.
- *Selected U.S. dollar interest rates*. For comparability with Canadian rates, the U.S. 3-month Treasury bill rate and the commercial paper rates have been adjusted to a 365-day true yield basis from a 360-day discount basis. Treasury bill yields are averages of rates at the Monday tender nearest the Wednesday date shown.
- *The federal funds rate* refers to transactions in Federal Reserve funds, i.e., the borrowing or lending of "excess" reserves on deposit with Federal Reserve banks. The rate shown is published by the Federal Reserve Bank of New York and is a transactions-weighted average for the week ending Wednesday.
- The rates shown for *commercial paper* are for 1-month and 3-month dealer-placed prime rates shown for commercial paper as at the last Wednesday of the month.
- Yields on *U.S. Treasuries* are adjusted to constant maturity by the U.S. Treasury, based on closing bid prices.
- The *prime rate* shown is the typical rate as of the last Wednesday of the month.
- *Euro-U.S. dollar deposit rates* in London are the closing offer side rates for the Wednesday dates shown. Rates have been adjusted to a 365-day true yield basis.
- The *forward premium or discount (-)* on *U.S. dollars in Canada* is the annual interest rate equivalent of the spread between the spot and forward exchange rates for U.S. dollars in Canada computed on the basis of mid-market closing quotations for the Wednesday dates shown.

calculés en fonction de la moyenne des cours acheteur et vendeur, à la clôture, de certaines émissions d'obligations du gouvernement canadien dont les échéances correspondent à peu près à celles du tableau. Les variations des taux de rendement observées sur une période peuvent être partiellement imputables au remplacement d'une émission par une autre plus pertinente.

• *Obligations négociables du gouvernement canadien*. Seuls sont considérés ici les titres libellés en dollars canadiens émis par le gouvernement, à l'exception des obligations à rendement réel, des obligations d'épargne du Canada et, depuis 1975, des émissions à échéance prorogeable; les émissions de ce type antérieures à 1975 sont incluses dans ces données, mais elles n'influencent pas de façon significative les taux moyens de rendement. On trouvera les taux de rendement des diverses émissions d'obligations d'épargne du Canada non échues dans la publication de la Banque du Canada intitulée *Résumé des titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement du Canada*.

• *Les rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs* sont calculés à partir des cours du dernier mercredi du mois. Avant juillet 1981, ils étaient calculés à partir des cours du jeudi suivant le dernier mercredi du mois; ces séries remontent à 1977. Les taux de rendement moyens des obligations à long terme se rapportent aux obligations dont le terme à courir est de 15 ans ou plus, tandis que ceux des obligations à moyen terme concernent les obligations dont le terme à courir se situe entre 5 et 15 ans. La maison Scotia McLeod fournit sur demande, pour chacune des séries, la liste des obligations retenues pour le calcul des taux de rendement.

• *Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor*. Les adjudications ont lieu le mardi. (Avant le 24 novembre 1992, ces adjudications hebdomadaires étaient tenues le jeudi.) Il y a eu de temps à autre, antérieurement au 4 août 1977, des émissions spéciales de bons du Trésor dont l'échéance variait de plus de six mois à moins d'un an. Du mois d'août 1977 au mois de juillet 1983, une adjudication de bons du Trésor à un an s'est tenue toutes les quatre semaines; de juillet 1983 à janvier 1987, il y en a eu une toutes les deux semaines. Depuis, l'adjudication de ces titres se fait généralement toutes les semaines. La Banque du Canada ainsi que les banques à charte et courtiers en valeurs mobilières agréés comme distributeurs initiaux de titres du gouvernement canadien peuvent seuls participer comme soumissionnaires à ces séances. Les bons du Trésor s'achètent à un prix inférieur à leur valeur nominale, et leur taux de rendement est donné par le rapport valeur escomptée/prix, mis sur base de 365 jours. Le taux d'adjudication des bons du Trésor est égal à la moyenne pondérée des taux de rendement des soumissions acceptées.

• *Quelques taux d'intérêt d'instruments en dollars É.-U.* Afin de les rendre comparables aux taux canadiens, les taux des bons du Trésor à 3 mois et du papier commercial américains ont été ramenés du rapport valeur escomptée/valeur nominale, base 360 jours, au rapport valeur escomptée/prix, mis sur base canadienne, soit 365 jours. Le taux de rendement des bons du Trésor est la moyenne des taux à l'adjudication du lundi précédant le mercredi indiqué.

• *Le taux des fonds fédéraux* est celui qui est appliqué aux opérations sur les fonds fédéraux, c'est-à-dire aux prêts ou aux emprunts d'excédents de réserve auprès d'une banque fédérale de réserve. Le taux indiqué, qui est publié par la Banque fédérale de réserve de New York, est la moyenne hebdomadaire pondérée des taux applicables aux opérations de la semaine se terminant le mercredi.

• *Le taux indiqué pour le papier commercial* est celui du papier de premier choix à 30 ou 90 jours placé par des courtiers au dernier mercredi du mois.

• *Obligations du Trésor américain*. Le taux indiqué est calculé par le Trésor américain en fonction d'une échéance constante et basé sur les cours acheteur de clôture.

• *Les taux de base* indiqués sont les taux les plus représentatifs appliqués le dernier mercredi du mois.

• *Le taux des dépôts en euro-dollars É.-U. à Londres* correspond à la moyenne des taux offerts à la clôture des opérations le mercredi indiqué. Il a été ramené à la base 365 jours/valeur nominale.

• *Le report ou déport (-) sur le dollar É.-U. au Canada* est l'écart, converti en taux d'intérêt annuel, entre le cours au comptant et le cours à terme du dollar É.-U. au Canada à la clôture le mercredi indiqué, les cours retenus étant la moyenne des cours acheteur et vendeur.

## F2

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

Treasury bills and other short-term paper include instruments with an original term of one year or less. The data do not include bills and notes placed with parent or affiliated companies. Corporate data exclude notes placed directly with chartered banks. Short-term loans from Canadian and foreign banks are not included in the statistics.

- *Sales finance and consumer loan company paper* includes notes issued by wholly owned finance company subsidiaries of all manufacturers and merchandisers. Data on *sales finance* paper and *other commercial paper* are based on a survey by the Bank of Canada covering companies known to have issued short-term paper; it is estimated that a high proportion of all paper issued is covered by this survey. As a result of changes in the coverage due to the entry of new participants in the survey, mergers and the elimination of some companies going into receivership, a break in the series occurs at December 1968. On 4 June 1979, the Continental Bank of Canada began operations, initially as a wholly owned subsidiary of IAC Limited; the two institutions merged on 1 November 1981. Citibank Canada amalgamated with three Canadian subsidiaries of its parent company, Citibank N.A., effective 1 November 1982.

- For the period before November 1981, *bankers' acceptances* figures refer to the amount outstanding for the last Wednesday of the month. From that month, the data are as of the last business day of each period.

- *Total treasury bills and other short-term paper of provincial governments and their enterprises and municipal governments* exclude the bills and notes placed in the accounts of the respective provinces and municipalities. The treasury bills and notes issued are largely payable in Canadian dollars; however, the statistics include some short-term notes payable in foreign currencies. Since November 1981, these data have included bills and paper of provincial governments and their enterprises sold directly to chartered banks.

## F3

Sources: Dow Jones, Montreal Stock Exchange, New York Stock Exchange, Standard & Poor's Corporation, Toronto Stock Exchange.

More detailed information on the composition of the common stock price indexes shown in the table can be obtained from the primary sources of the data. The number of stocks in each index is shown in parentheses.

- The indexes of the *Toronto Stock Exchange* and *Standard & Poor's* are market capitalization-weighted indexes of selected groups of stocks. The stock price indexes of the *Montreal Exchange* were changed in March 1986: The method of calculation was changed to an arithmetic average from the previous method of equally weighted geometric averages; and the value of the 4 January 1983 base was changed to 1,000. The indexes were previously redesigned in May 1984. The Montreal and Canadian Stock Exchanges amalgamated as at 1 January 1974. For the period prior to this date, the series include data from both stock exchanges.

- The *Dow-Jones* industrial average is a simple dollar average of 30 selected industrial stocks adjusted for stock splits, stock dividends, and the substitutions of stocks in the average.

- *Stock dividend yields* are calculated by taking the indicated dividend to be paid per share of stock over the next 12 months and dividing it by the current price of the stock.

- The *price/earnings ratio* is calculated by dividing the current market price of a stock

## F2

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les bons du Trésor et autres effets à court terme n'englobent que les instruments dont l'échéance initiale ne dépasse pas un an. Les données ne comprennent pas les bons ni les billets placés auprès de sociétés mères ou affiliées, ni, dans le cas des sociétés, les billets négociés directement avec des banques à charte. Les emprunts à court terme auprès de banques canadiennes et étrangères ne sont pas compris dans les données.

- *Le papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation* comprend les billets émis par les sociétés de financement filiales en propriété exclusive des entreprises manufacturières et des grandes entreprises de distribution. Les données relatives aux postes *Papier des sociétés de financement* et *Autres effets de commerce* ont été recueillies par la Banque du Canada au moyen d'enquêtes auprès des sociétés qui, à sa connaissance, avaient émis du papier à court terme. Il y a tout lieu de croire qu'une très forte proportion de ce papier a été recensée par ces enquêtes. En raison d'une extension du recensement à d'autres sociétés et en raison des fusions ou des liquidations de sociétés, ces séries ont subi une modification en décembre 1968. La Banque Continentale du Canada a commencé ses opérations le 4 juin 1979 avec

le statut de filiale en propriété exclusive de la IAC Limitée; les deux institutions ont fusionné le 1<sup>er</sup> novembre 1981. La Citibanque Canada, et trois filiales canadiennes de Citibank N.A., la société mère, ont fusionné le 1<sup>er</sup> novembre 1982.

- *Acceptations bancaires.* Avant novembre 1981, les chiffres retenus étaient ceux de l'encours au dernier mercredi du mois. Depuis lors, les données sont celles de l'encours au dernier jour ouvrable de la période.

- *Les bons du Trésor et autres effets à court terme* émis par les provinces et entreprises provinciales et par les municipalités ne comprennent pas les bons du Trésor ni les billets achetés par les comptes des provinces ou des municipalités intéressées. Les bons du Trésor et les billets sont, dans la majorité des cas, libellés en dollars canadiens, mais les statistiques englobent également un certain montant de billets à court terme libellés en monnaies étrangères. Depuis novembre 1981, elles comprennent aussi les bons et le papier émis par les provinces et leurs entreprises et vendus directement aux banques à charte.

## F3

Sources : Dow Jones, Bourse de Montréal, Bourse de New York, *Standard & Poor's Corporation*, Bourse de Toronto

On pourra obtenir des renseignements complémentaires concernant les composantes des indices des cours des actions ordinaires en s'adressant aux institutions qui produisent ces indices. Le nombre de titres retenus pour chaque indice est indiqué entre parenthèses.

- Les indices de la *Bourse de Toronto* et de *Standard & Poor's* sont des indices pondérés par la valeur marchande de quelques groupes d'actions. Les indices de la *Bourse de Montréal* ont été modifiés en mars 1986. Auparavant, on obtenait les chiffres de ces indices en faisant des moyennes géométriques non pondérées des données. Cette méthode a été remplacée par celle de la moyenne arithmétique; de plus, la base de l'indice au 4 janvier 1983 a été portée à 1 000. Ces indices ont été modifiés une première fois en mai 1984. La Bourse de Montréal et la Bourse canadienne ont fusionné le 1<sup>er</sup> janvier 1974. Les statistiques antérieures sont tirées de données relatives aux deux Bourses.

- L'indice *Dow Jones* des industrielles est une moyenne arithmétique des cours d'un échantillon de 30 actions industrielles, sauf qu'il a été tenu compte, au cours des années, des fractionnements d'actions, des dividendes versés en actions et des substitutions de titres dans l'échantillon.

- *Le rendement sous forme de dividendes* d'une action à une date donnée est calculé en divisant le dividende prévu par action pour les 12 mois suivants par le cours de l'action.

- *Le taux de capitalisation des bénéfices* d'une action est calculé en divisant le cours de l'action à la



by the company's earnings per share in its latest fiscal year.

- The *value of shares traded* is the total dollar value of all transactions recorded on the exchange during the month.
- The *volume of shares traded* is the total number of shares transacted on the exchange during the month.

## F4-F10

Source: Bank of Canada

Data shown are subject to revision. These series cover all public issues as well as most private placements with an original term to maturity of more than one year. The data for all levels of government include guaranteed issues. Effective 5 November 1986, there has been an accounting change in the treatment of Canada Savings Bonds sold on the Payroll Savings Plan. These bonds are now gradually included in outstandings as payroll deductions are remitted over the contract period. Previously, the total amount of payroll sales was included in outstandings in November. Data on the net amount of Canadian dollar bond issues placed abroad by provincial-municipal governments, financial corporations and non-financial corporations are available on a semi-annual basis from 1974 and may be obtained from the Bank of Canada's Department of Monetary and Financial Analysis.

Prior to 31 December 1971, Government of Canada issues payable in foreign currencies were converted into Canadian dollars at the following rates: from 30 September 1950 to 3 May 1962, U.S.\$1.00 = \$1.00, thereafter, U.S.\$1.00 = \$1.081; from 30 September 1950 to 3 May 1962, £1 = \$2.800; from 3 May 1962 to 18 November 1967, £1 = \$3.027, thereafter, £1 = \$2.595; prior to 26 October 1969, 1DM = \$0.270, thereafter, 1DM = \$0.295; from 15 May 1968 to 24 June 1970, 1 lira = \$0.00173. Since 31 December 1971 Government of Canada issues payable in foreign currency have been converted into Canadian dollars at the noon spot rate of the day of delivery. All other issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the average noon market rate for the month. In the case of optional-pay issues, the option most favourable to the lender has been used. Data on gross new issues, retirements and net new issues of Government of Canada securities and provincial and corporate bonds are available quarterly from 1935; data on gross new bond issues placed in foreign markets, both total foreign bond issues and bond issues placed in the United States, are available from 1960.

- *Provincial bonds* include issues purchased by provincial accounts and with Quebec Pension Plan funds. Retirements of provincial bonds do not include payments into sinking funds.

- *Municipal bonds* do not include issues guaranteed by the provinces (already included in provincial bonds) nor issues sold directly to provinces and their agencies, which are shown in Table F8. Retirements of municipal bonds do not include payments into sinking funds. The quarterly data for municipal retirements are estimated by prorating annual estimates and including partial data for large municipalities when available.

- *Corporate bonds* include all issues of Canadian corporations, with the exception of finance company and commercial paper with an original term to maturity of one year or less, and issues sold to a parent company, whether this parent is incorporated in Canada or abroad. • *Preferred and common stocks* are shown at offering prices, and retirements at the actual amount paid by the corporation. Pursuant to section 91 of the Canadian and

date indiquée par les bénéfices réalisés par action au cours du dernier exercice de la société.

- La *valeur des actions négociées* représente le montant total en dollars de toutes les ventes effectuées au cours du mois à la Bourse désignée.

- Le *volume des actions négociées* représente le nombre d'actions vendues au cours du mois à la Bourse désignée.

## F4 à F10

Source : Banque du Canada

Les données des Tableaux F4 à F10 sont sujettes à révision. Elles englobent toutes les émissions publiques à échéance initiale de plus d'un an et la plupart des émissions du même genre placées à titre privé. Les emprunts du gouvernement canadien, des provinces et des municipalités comprennent les obligations émises sous garantie de ces derniers. Depuis le 5 novembre 1986, une modification d'ordre comptable a été apportée au traitement des obligations d'épargne vendues selon le Mode d'épargne sur le salaire. Les montants de ces obligations sont maintenant ajoutés à l'encours de ces titres à mesure que se font les retenues sur le salaire; ces retenues sont étalées sur la durée des contrats. Auparavant, la valeur totale des ventes selon le Mode d'épargne sur le salaire était ajoutée à l'encours de ces titres en novembre. Les intéressés peuvent se procurer au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada les données relatives aux émissions nettes d'obligations en dollars canadiens placées à l'étranger par les provinces, les municipalités, les sociétés financières et non financières. Il s'agit là de statistiques semestrielles remontant à 1974.

Avant le 31 décembre 1971, la valeur nominale des émissions du gouvernement canadien libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens aux cours suivants : du 30 septembre 1950 au 3 mai 1962, 1 \$É.-U. = 1 \$; par la suite, 1 \$É.-U. = 1,081 \$; du 30 septembre 1950 au 3 mai 1962, £1 = 2,800 \$; du 3 mai 1962 au 18 novembre 1967, £1 = 3,027 \$; par la suite £1 = 2,595 \$; avant le 26 octobre 1969, 1DM = 0,270 \$; par la suite, 1DM = 0,295 \$; du 15 mai 1968 au 24 juin 1970, 1Lit = 0,00173 \$. Depuis le 31 décembre 1971, cette conversion s'effectue au cours du comptant à midi le jour de la livraison. Pour toutes les autres émissions libellées en monnaies étrangères, on utilise comme taux de conversion la moyenne mensuelle des cours du change à midi. Dans le cas des titres payables en dollars canadiens ou en une autre devise, l'option la plus favorable aux prêteurs a été retenue. Les statistiques relatives aux opérations suivantes sont disponibles sur une base trimestrielle à partir de 1935 : émissions brutes, rachats et émissions nettes de titres du gouvernement canadien ainsi que d'obligations des provinces et des sociétés. Les statistiques des émissions brutes d'obligations placées sur les marchés étrangers, à savoir le montant global et le montant de la tranche placée aux États-Unis, remontent à 1960.

- Les *obligations des provinces* comprennent les titres achetés par une province ou avec des fonds provenant du Régime de rentes du Québec. Les dotations aux fonds d'amortissement ne sont pas assimilées à des remboursements.

- Les *obligations des municipalités* ne comprennent ni les titres émis sous la garantie d'une province, ceux-ci étant recensés comme obligations des provinces, ni les titres vendus directement aux provinces ou à leurs agences, lesquels sont recensés au Tableau F8. Les dotations aux fonds d'amortissement ne sont pas assimilées à des remboursements. Les données trimestrielles concernant les remboursements des titres des municipalités sont des données estimatives obtenues en divisant par quatre le montant des remboursements prévus pour l'année entière et en ajoutant, le cas échéant, des données partielles pour certaines grosses municipalités.

- Les *obligations des sociétés* englobent toutes les émissions de sociétés canadiennes, à l'exclusion toutefois du papier émis par les sociétés de financement et du papier commercial dont l'échéance à l'émission ne dépasse pas un an, ainsi que les émissions vendues à la société mère, que cette dernière soit

British Insurance Companies Act, common stock retirements do not include purchases by life insurance companies of their own stock. Common stock retirements in 1961 and 1964 reflect the distribution by British Columbia Power Corporation to shareholders of funds received from the Province of British Columbia in payment for the common and preferred shares of British Columbia Electric Company Limited; the data reflect in 1963 the purchase by Quebec Hydro of privately owned hydro-electric companies, and in 1972 the purchase by the Nova Scotia Power Commission of Nova Scotia Light and Power Company Limited.

- For *short-term paper* see the note to Table F2.
- Transactions of *other institutions and foreign debtors* (Table F9) include issues of Canadian religious and other institutions and issues placed in Canada by foreign debtors. New issues of foreign debtors amounted to \$20 million in 1961, \$5 million in 1964, \$25 million in the first quarter and \$7 million in the fourth quarter of 1965, \$20 million in 1966, \$20 million in 1967, \$15 million in 1968, \$25 million in 1971, \$20 million in 1972 and \$20 million in 1975. Foreign debtor issues have been retired throughout the period covered. In Table F6, the small amount of security issues of institutions placed abroad has been included in the total.
- *Financial corporations* (Table F10) include the finance company subsidiaries of automobile companies; to the end of 1972, all other subsidiary companies engaged in financing the parent companies' sales are classified with the parent company; from 1973 on they are classified as financial.

## G1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, Supply and Services Canada

This table provides a summary of the transactions affecting the fiscal position of the Government of Canada, the net financing requirement and the sources of funds used to meet the financing requirement. Data for the first part are compiled from the Statistics Canada publication *National Income and Expenditure Accounts* (Catalogue 13-001). Data for the second part are compiled from the annual *Public Accounts of Canada*, and the *Monthly Statements of Financial Transactions*. The annual data from the audited *Public Accounts of Canada* are on a fiscal-year basis (i.e., 1 April to 31 March). The monthly data from the unaudited *Statements of Financial Transactions* do not reflect year-end adjustments, and so the sum of the monthly data for a fiscal year will differ from the annual totals reported in the *Public Accounts*. Moreover, changes that take place from time to time in accounting practices are reflected in historical revisions in the annual *Public Accounts* data, but not in the unaudited historical monthly data. The data in the third part of the table are compiled by the Bank of Canada; the series are derived mainly from Table G4 in the *Review* as well as from Tables B1 and C4.

- *Personal income tax* also includes transfers from persons to the federal government.
- *Other taxes* include the GST and various other excise taxes and duties. • *Non-tax revenue* includes mainly returns on investments.
- *Net loans, investments and advances* show the effect on the Consolidated Revenue Fund of net appropriations to or net repayments from (+) various entities such as Crown corporations and other agencies. • *Specified purpose accounts* reflects the net source of funds to the government of the following: Canada Pension Plan accounts, various government superannuation and annuity accounts, provincial tax collection agreement accounts, deposit and trust and other accounts.

constituée au Canada ou à l'étranger. • Les *actions privilégiées* ou *ordinaires* figurent au prix d'émission et les rachats, au prix effectivement payé par la société intéressée. En vertu de l'article 91 de la *Loi sur les compagnies d'assurance-vie canadiennes et britanniques*, les rachats d'actions ordinaires ne comprennent pas le rachat, par une compagnie d'assurance-vie, de ses propres actions. Ont été considérés comme des achats d'actions, en 1961 et en 1964, la distribution par la *British Columbia Power Corporation* à ses actionnaires des fonds qu'elle avait reçus de la province de la Colombie-Britannique en paiement des actions ordinaires et privilégiées de la *British Columbia Co. Ltd.*, en 1963, l'achat par Hydro-Québec d'entreprises hydro-électriques privées et, en 1972, l'achat par la *Nova Scotia Power Commission* de la *Nova Scotia Light and Power Company Limited*.

- Les renseignements sur le *papier à court terme* se trouvent dans les notes relatives au Tableau F2.
- Les opérations des *autres institutions et emprunteurs étrangers* (Tableau F9) comprennent les émissions d'institutions canadiennes (religieuses ou autres) et les émissions placées au Canada par des emprunteurs étrangers. Ces dernières ont atteint 20 millions de dollars en 1961, 5 millions en 1964, 32 millions en 1965 (soit 25 millions au premier trimestre et 7 millions au quatrième), 20 millions en 1966, 20 millions en 1967, 15 millions en 1968, 25 millions en 1971, 20 millions en 1972 et 20 millions en 1975. Dans le cas des emprunteurs étrangers, il y a eu des remboursements tout au long de la période indiquée. Le faible montant des émissions de titres émis par les institutions et placés à l'étranger a été incorporé à la rubrique *Total* du Tableau F6.
- Les *sociétés financières* (Tableau F10) comprennent les sociétés de financement filiales des constructeurs de véhicules automobiles; jusqu'à la fin de 1972, les statistiques relatives à toutes les autres filiales qui ont pour objet de financer les ventes des sociétés mères sont comprises dans celles des sociétés mères; à partir de 1973, ces filiales sont considérées comme des entreprises financières.

## G1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, Approvisionnement et Services Canada

Le Tableau G1 retrace, sous une forme simplifiée, l'évolution de la trésorerie du gouvernement canadien, les besoins nets de financement ainsi que la provenance des ressources financières utilisées pour couvrir ces besoins. Les données figurant dans la première partie sont tirées des *Comptes nationaux des revenus et dépenses* de Statistique Canada, n° 13-001 au catalogue. Les données fournies dans la seconde partie sont tirées de la livraison annuelle des *Comptes publics du Canada* et des *États mensuels des opérations financières*. Les données annuelles des *Comptes publics du Canada* vérifiées sont établies en fonction de l'exercice financier (soit du 1<sup>er</sup> avril au 31 mars). Les données des *États mensuels des opérations financières* non vérifiées ne tiennent pas compte des ajustements en fin d'exercice de sorte que la somme des données mensuelles pour un exercice donné n'égale vraisemblablement pas les totaux annuels déclarés pour cet exercice dans les *Comptes publics*. De plus, les modifications apportées de temps à autre aux conventions comptables se reflètent dans les révisions dont les données annuelles des *Comptes publics* ont été l'objet au fil du temps, mais non dans les séries chronologiques mensuelles non vérifiées. Les données contenues dans la troisième partie du tableau proviennent de la Banque du Canada; les séries sont principalement tirées du Tableau G4 de la *Revue* et des Tableaux B1 et C4.

- *Impôt sur le revenu des particuliers*. Comprend également les transferts des particuliers au gouvernement. • Le poste *Autres impôts* englobe la TPS et divers autres droits et taxes d'accise. • Le chiffre des *recettes non fiscales* comprend surtout les revenus provenant des placements.
- Les chiffres de la colonne *Prêts, dotations en capital et avances (net)* montrent l'incidence sur le Trésor des affectations nettes de crédits (-) à diverses entités telles que les sociétés d'État et d'autres organismes ou des remboursements nets (+) effectués par ces entités. • Sont comptabilisées aux *comptes à fins déterminées* les sources nettes de financement que sont pour le gouvernement le Régime de pensions du Canada, les divers comptes de pension de retraite et rentes du gouvernement, les comptes des accords de



- *Other non-budgetary transactions* include the net source or requirement arising from such asset or liability accounts as interest and matured debt, accounts payable, outstanding cheques, cash in transit and miscellaneous accounts.
- *Requirement for foreign exchange transactions* reflects the net effect of changes in foreign assets and foreign liabilities that are financial claims and obligations of the federal government. The most important type of transaction resulting in an increase or decrease in the Canadian dollar financing requirement is an advance from the Consolidated Revenue Fund to the Exchange Fund Account or the repayment of such an advance.
- *Net Canadian dollar financing requirement* is identical to the total requirement shown in column 15, with the sign reversed.
- *Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances* is the sum of changes in the Government of Canada's balances at the Bank of Canada and with directly clearing members of the Canadian Payments Association. Prior to December 1983 the balances were held at the Bank of Canada, the chartered banks and Quebec savings banks. This series differs from the figures shown in the Public Accounts in that it excludes small foreign currency balances and a few minor special deposits.
- The data on *other* sources of financing to meet the Canadian dollar requirement are determined residually by subtracting columns 17–20 from column 16. They mainly represent changes in the holdings of government securities by Government of Canada accounts as defined in the notes to Table G4 in the Review; and changes in the government's matured debt outstanding which are excluded from the *Public Accounts*. There are also slight differences in the definition of government cash balances and of government accounts, as well as in the recording of Canada Savings Bond transactions.

## G2–G3

Source: Bank of Canada

Treasury bills, Canada Savings Bonds and other non-market issues are not included in the data. Unless an earlier call date is given in the notes at the end of the table, issues are non-callable. Issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the closing spot rate as at the last business day of the calendar quarter. Information on treasury bill issues can be found in Table F2. For the totals of Government of Canada direct and guaranteed debt outstanding at month-ends, see Table G6. Complete details of loans outstanding are published annually in the Bank of Canada publication *Summary of Government of Canada Direct Securities and Loans*.

- *Coverage ratio at auction* is the aggregate value of bids received from primary distributors (both competitive and non-competitive bids), divided by the aggregate amount of bonds auctioned.

perception fiscale avec les provinces, les comptes de dépôt, les comptes en fiducie et d'autres comptes.

- *Les autres opérations non budgétaires*. Il s'agit des sources ou des besoins nets de financement que constituent des comptes d'actif ou de passif tels que les comptes «intérêts et dette échue», les comptes créanciers, les chèques en circulation et les fonds en transit, ainsi que divers autres comptes.

- *Besoins de financement des opérations de change*. Cette colonne montre l'incidence nette des variations des avoirs et engagements en monnaies étrangères qui constituent des créances et des obligations financières pour le gouvernement fédéral. Les avances accordées par le Trésor au Fonds des changes ou les remboursements de ces avances constituent la principale catégorie de transactions qui font croître ou diminuer ces besoins de trésorerie.

- *Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens*. Les chiffres de cette colonne sont identiques à ceux qui figurent à la colonne 15, sauf qu'ils sont affectés du signe inverse.

- *Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens*. Cette colonne représente le total des variations des dépôts du gouvernement à la Banque du Canada, ainsi que chez les membres adhérents de l'Association canadienne des paiements. Avant décembre 1983, les fonds étaient détenus à la Banque du Canada, dans les banques à charte et dans les banques d'épargne du Québec. Les données de cette série diffèrent de celles qui figurent dans les *Comptes publics*, en ce qu'elles ne tiennent pas compte des dépôts en devises et de quelques dépôts spéciaux de faible montant.
- *Autres sources de financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens*. Les données contenues dans cette colonne représentent la différence entre le total des colonnes numérotées de 17 à 20 et le nombre figurant à la colonne 16. Ces données reflètent surtout les variations des portefeuilles de titres du gouvernement qui se trouvent dans les comptes du gouvernement canadien et sont définis dans les notes relatives au Tableau G4 de la *Revue*, mais elles reflètent aussi les variations de la dette échue du gouvernement, lesquelles ne figurent pas dans les comptes publics. La définition des dépôts en dollars du gouvernement et des comptes du gouvernement et la méthode de comptabilisation des transactions relatives aux obligations d'épargne du Canada diffèrent également quelque peu dans les deux cas.

## G2 et G3

Source : Banque du Canada

Les Tableaux G2 et G3 ne tiennent pas compte des bons du Trésor, des obligations d'épargne du Canada ni des autres titres non négociables. En règle générale, les titres ne sont pas rachetables par anticipation; les exceptions sont indiquées au bas du Tableau. La valeur nominale des titres libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au cours du comptant à la clôture du dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre ou de décembre, selon le cas. On trouvera au Tableau F2 les renseignements relatifs aux bons du Trésor. Le Tableau G6 donne l'encours, en fin de mois, des titres émis ou garantis par le gouvernement canadien. On trouvera dans la brochure intitulée *Résumé des titres et emprunts émis par le gouvernement du Canada*, que la Banque du Canada publie annuellement, une description détaillée de tous les emprunts en cours.

- *Le taux de couverture de l'adjudication* représente le quotient de la valeur globale des offres reçues des distributeurs initiaux (offres concurrentielles ou non) au montant global des obligations adjudgées.

## G4-G7

Source: Bank of Canada

Since 31 December 1971, issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the closing spot rate as at the last business day of the calendar quarter. Holdings are shown at par value where available, in other cases at book value.

- *Other* holdings (Table G4) of treasury bills and marketable bonds are obtained as a residual. The category *other* includes other central banks, investment dealers, other non-bank financial institutions and other resident and non-resident holders. A more detailed breakdown of these holdings is shown in Table G5 under the heading *general public*, which also includes chartered banks. Effective 5 November 1986, there was an accounting change in the treatment of Canada Savings Bonds sold on the Payroll Savings Plan. These bonds are now gradually included in outstandings as payroll deductions are remitted over the contract period. Previously, the total amount of payroll sales was included in outstandings in November.

- *Government of Canada accounts* (Tables G4 and G5) include the Securities Investment Account, the Purchase Fund, holdings of selected federal Crown corporations and government agencies, and the federal non-marketable bonds issued to the Canada Pension Plan Investment Fund. Holdings of Canada Savings Bonds being purchased on the payroll plan by federal government employees are excluded; these are included with *other* holdings.

- *Total loans and drawings under standby facilities* include drawings outstanding on the standby credit facilities with Canadian banks and with foreign banks; term loans are foreign currency loans arranged with foreign banks and other financial institutions.

- *Total securities and loans outstanding* include a small amount of matured securities outstanding.

- The holdings of all *life insurance companies* are available only at year-end. The quarterly distribution is estimated from monthly data on investment transactions by 15 major life insurance companies.

- *Other financial institutions* (Table G5) include, among others, sales finance and consumer loan companies.

- Holdings of *non-financial corporations, provincial governments and municipal governments* (Table G5) are obtained from the financial flow accounts published by Statistics Canada. • *Other bonds under non-marketable securities* (Table G6) are held by the Canada Pension Plan Investment Fund.

## H1-H3

Source: Statistics Canada

Data are compiled from the annual and quarterly editions of the Statistics Canada publication *National Income and Expenditure Accounts* (Catalogue 13-001, 13-201).

## G4 à G7

Source : Banque du Canada

Depuis le 31 décembre 1971, la conversion en dollars canadiens des titres payables en devises s'effectue au cours du comptant à la clôture le dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre ou de décembre, selon le cas. Les titres figurent à leur valeur nominale, lorsqu'elle est connue, ou à leur valeur comptable dans le cas contraire.

- Le montant des portefeuilles des *autres détenteurs* (Tableau G4) de bons du Trésor et d'obligations négociables a été obtenu en déduisant de l'encours global le montant des autres portefeuilles. Figurent dans la catégorie *Autres détenteurs* les banques centrales étrangères, les courtiers en valeurs mobilières, les établissements financiers non bancaires et les autres détenteurs au Canada ou à l'étranger. Une ventilation plus complète de ces titres figure à la rubrique *Public* du Tableau G5, laquelle englobe également les banques à charte. Depuis le 5 novembre 1986, une modification d'ordre comptable a été apportée au traitement des obligations d'épargne vendues par le Mode d'épargne sur le salaire. Les montants de ces obligations sont maintenant ajoutés à l'encours de ces titres à mesure que se font les retenues sur le salaire; ces retenues sont étalées sur la durée des contrats. Auparavant, la valeur totale des ventes selon le Mode d'épargne sur le salaire était ajoutée à l'encours de ces titres en novembre.

- Le poste *Comptes du gouvernement canadien* (Tableaux G4 et G5) comprend les portefeuilles de la Caisse de placements, du Fonds de rachat, de quelques sociétés d'État et organismes du gouvernement canadien ainsi que les obligations non négociables du gouvernement fédéral émises à l'intention du Fonds de placement du Régime de pensions du Canada. En sont exclues les obligations d'épargne du Canada que les fonctionnaires fédéraux achètent par le Mode d'épargne sur le salaire; ces obligations font partie des portefeuilles des autres détenteurs.

- Le poste *Emprunts et tirages sur lignes de crédit* comprend l'encours des tirages effectués sur les lignes de crédit ouvertes par les banques canadiennes et des banques étrangères; les emprunts à terme sont des emprunts en monnaies étrangères obtenus des banques étrangères et d'autres institutions financières.

- *L'encours total des titres et des emprunts* comprend un faible montant de titres échus et non encaissés.

- Les données concernant les portefeuilles de l'ensemble des *compagnies d'assurance-vie* ne sont disponibles qu'en fin d'année et les répartitions trimestrielles sont des estimations basées sur les opérations de placement déclarées chaque mois par 15 importantes compagnies d'assurance-vie.

- Le poste *Autres institutions financières* (Tableau G5) comprend notamment les données des sociétés de financement des ventes ou de prêt à la consommation.

- Les données relatives aux titres détenus par les *sociétés non financières, les provinces et les municipalités* (Tableau G5) sont tirées des comptes des flux financiers publiés par Statistique Canada.

- Les détenteurs des autres *titres non négociables* (Tableau G6) sont le Fonds de placement du Régime de pensions du Canada.

## H1 à H3

Source : Statistique Canada

Les données des Tableaux H1 à H3 sont tirées des éditions annuelles et trimestrielles de la publication de Statistique Canada intitulée *Comptes nationaux des revenus et des dépenses*, (n<sup>os</sup> 13-001 et 13-201 au catalogue).



## H4

Source: Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada monthly publication *Gross Domestic Product by Industry* (Catalogue 15-001) and are compiled according to the 1980 *Standard Industrial Classification*. GDP is in constant 1986 dollars and is measured at factor cost rather than at market prices, therefore excluding indirect taxes and subsidies.

- The *business sector* includes all enterprises that operate for gain.
- The *non-business sector* consists primarily of government services, educational services and hospitals and related health and social services.

- *Primary industries* include agriculture; fishing and trapping; logging and forestry; and mining, quarries and oil wells. Other utilities are part of the goods-producing sector.

## H5-H6

Source: Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada publication *The Labour Force* (Catalogue 71-001).

- Estimates of the *civilian labour force*, employment and unemployment are based on a sample survey of households and are therefore subject to sampling error, which is relatively larger, the smaller the component. Not surveyed are residents of the Yukon and the Northwest Territories, members of the armed forces, and people living on reserves and in institutions (e.g., inmates of penal institutions).

## H7

Source: Canada Mortgage and Housing Corporation

Data refer to new residential construction. A survey of residential construction activity is conducted monthly in urban centres with a population of 10,000 or more. All other areas are surveyed quarterly.

- Monthly data on *seasonally adjusted housing starts* include an estimate for housing starts in centres with a population of under 10,000 and in rural areas, based on the quarterly survey.

- Data on all newly completed and unoccupied housing units are based on a survey carried out in metropolitan and major urban centres; since January 1981, all newly completed dwellings have been included in the survey until they were occupied or sold. Until December 1978, newly completed and unoccupied row and apartment dwellings were included in the survey for six months following completion, at which time any units still unoccupied were dropped from the survey. From January 1979 to June 1979, an additional month was added to the survey each month so that over the period June 1979 to

## H4

Source : Statistique Canada

Les données du Tableau H4 sont tirées de la publication mensuelle de Statistique Canada intitulée *Produit intérieur brut par industrie* (n° 15-001 au catalogue); elles sont établies d'après la *Classification type des industries de 1980*. Exprimé en dollars constants de 1986, le PIB est établi au coût des facteurs plutôt que selon les prix en vigueur sur les marchés, de sorte que les impôts indirects et les subventions sont exclus.

- Le secteur des *entreprises* comprend toutes les entreprises à but lucratif.
- Le *secteur non commercial* comprend principalement les services publics, les établissements d'enseignement, les hôpitaux ainsi que les services de santé et les services sociaux connexes.

- Les *industries primaires* englobent l'agriculture, la pêche, le piégeage, l'exploitation forestière, les mines, les carrières et les puits de pétrole. Les services d'utilité publique sont rattachés aux industries productrices de biens.

## H5 et H6

Source : Statistique Canada

Les données sont tirées de la publication de Statistique Canada intitulée *La population active* (n° 71-001 au catalogue).

- Les estimations de la *population active civile*, tant pour les personnes ayant un emploi que pour les chômeurs, sont basées sur un échantillon de ménages et sont par conséquent sujettes à des erreurs d'échantillonnage, qui sont d'autant plus fortes que la composante est moins importante. Ces enquêtes ne couvrent pas les résidents du Yukon et des Territoires du Nord-Ouest, les membres des Forces armées, les personnes vivant dans les réserves ni les prisonniers (par ex., ceux des pénitenciers fédéraux).

## H7

Source : Société canadienne d'hypothèques et de logement

Les données du Tableau H7 concernant la construction de logements sont basées sur des enquêtes mensuelles dans les centres urbains de 10 000 habitants ou plus. Tous les autres secteurs font l'objet d'enquêtes trimestrielles.

- Les données mensuelles désaisonnalisées concernant les *mises en chantier* comprennent, dans le cas des centres dont la population est inférieure à 10 000 habitants et des régions rurales, des estimations basées sur des enquêtes trimestrielles.

- Les données de l'ensemble des logements nouvellement construits et encore inoccupés proviennent d'une enquête menée dans les agglomérations métropolitaines et dans les principaux centres urbains. Depuis janvier 1981, tous les logements nouvellement construits continuent d'être dénombrés jusqu'à ce qu'ils soient occupés ou vendus. Jusqu'en décembre 1978, les maisons en rangée et les immeubles d'habitation nouvellement construits et inoccupés ne comprenaient que les logements terminés au cours des six mois précédents, et l'enquête ne tenait plus compte des logements encore inoccupés au terme de cette période. De janvier 1979 à juin 1979, cette période a été chaque mois augmentée d'un mois de sorte que, de

December 1980, such dwellings were included in the survey for 12 months following completion.

## H8

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index* (Catalogue 62-001). Beginning in January 1989 the weights used in constructing the index have been based on 1986 consumer expenditure patterns, replacing the 1982 weights that were used since January 1985. Three earlier reweightings occurred – in April 1982 incorporating 1978 expenditure patterns, in October 1978 using 1974 weights, and in May 1973 using 1967 weights. In July 1990, with the release of the June 1990 consumer price index, the time base was changed in a purely arithmetic operation from 1981 to 1986 = 100. Further information on these revisions, as well as on the concepts and methodology, may be obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index Reference Paper* (Catalogue 62-553).

• *All items, food, and total excluding food and energy* have been seasonally adjusted by Statistics Canada; all others have been seasonally adjusted at the Bank of Canada.

## H9

Sources: Bank of Canada, Labour Canada, Statistics Canada

• The *commodity price index*, a fixed weighted index of the spot or transaction prices of 22 commodities produced in Canada and sold in world markets, is constructed at the Bank of Canada. The weight of each commodity in the total index as well as in the subindexes is based on the average value of the Canadian production over the 1976–87 period. The energy subindex, which has a weight of 38 per cent in the total index, includes crude oil, natural gas and coal. The food subindex, which has a weight of 21 per cent in the overall index, includes barley, canola, corn, wheat, hogs, cattle, salmon and cod. The industrial materials subindex, which has a weight of 41 per cent in the overall index, includes aluminum, copper, nickel, zinc, gold, silver, lumber, newsprint, pulp, potash and sulphur.

• The series on *wage settlements and agreements in force* are published by Labour Canada. Data on wage settlements represent the average annual percentage increase in base rates over the term of the agreement in settlements negotiated during the period shown. These data cover bargaining units with 500 or more employees. Contracts with cost-of-living-allowance clauses are excluded. Coverage extends to all industries, but for the period prior to 1983 the construction industry was excluded. The average is obtained by weighting individual settlements by the number of employees affected. Information on the coverage of the series for the public and private sectors may be obtained from the Labour Canada publication *Major Wage Settlements*.

• *Agreements in force* represents the year-over-year rate of change in the base wage rate for all employees covered by major collective bargaining agreements.

• The data for the *fixed weighted index of average hourly earnings* are constructed by Statistics Canada using constant weights by industry and province and constant weights

juin 1979 à décembre 1980, les logements en question étaient encore dénombrés douze mois après avoir été terminés.

## H8

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les données proviennent de la publication de Statistique Canada intitulée *L'indice des prix à la consommation* (n° 62-001 au catalogue). À compter de janvier 1989, les pondérations qui servent au calcul de l'indice sont fondées sur la structure des dépenses de 1986 et remplacent les pondérations de 1982, qui étaient utilisées depuis janvier 1985. Les pondérations avaient été révisées à trois reprises auparavant, soit en avril 1982 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1978, en octobre 1978 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1974 et en mai 1973 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1967. En juillet 1990, après publication des données de l'indice des prix à la consommation pour juin 1990, l'ancienne année de base, soit 1981, a été remplacée par 1986; les opérations effectuées ont été purement arithmétiques. On trouvera dans la publication de Statistique Canada intitulée *Document de référence de l'indice des prix à la consommation : mise à jour fondée sur les dépenses de 1986* (n° 62-553 au catalogue) de plus amples renseignements sur ces révisions ainsi que sur les concepts et la méthodologie utilisés.

• Statistique Canada a assuré la désaisonnalisation des données se rapportant à l'*indice global* ainsi qu'à l'*indice global, alimentation et énergie exclues*. Toutes les autres données ont été désaisonnalisées par la Banque du Canada.

## H9

Sources : Banque du Canada, Travail Canada, Statistique Canada

• L'*indice des prix des produits de base*, indice à pondérations fixes des prix au comptant de 22 produits de base canadiens vendus sur les marchés mondiaux, a été établi par la Banque du Canada. La pondération de chacun de ces produits dans l'indice total et dans les indices partiels s'appuie sur la valeur moyenne de la production réalisée au Canada au cours de la période allant de 1976 à 1987. L'indice partiel de l'énergie, dont la pondération dans l'indice global est de 38 %, comprend le pétrole brut, le gaz naturel et le charbon. L'indice partiel des produits alimentaires, dont la pondération dans l'indice global est de 21 %, comprend l'orge, le colza, le maïs, le blé, le porc, les bovins, le saumon et la morue. L'indice partiel des matières industrielles, dont la pondération dans l'indice global est de 41 %, englobe l'aluminium, le cuivre, le nickel, le zinc, l'or, l'argent, le bois d'oeuvre, le papier journal, la pâte de bois, la potasse et le soufre.

• Toutefois, les séries relatives aux *accords salariaux* et aux *conventions en vigueur* sont fournies par le ministère du Travail. Les données relatives aux accords salariaux représentent les taux annuels moyens d'augmentation des salaires de base pendant la durée des accords. La moyenne retenue est celle qui ressort des accords négociés pour le compte de groupes d'au moins 500 employés au cours de la période indiquée. Les accords assortis de clauses de vie chère ne sont pas compris dans les données. Depuis 1983, ces séries comprennent tous les secteurs. Auparavant, le secteur de la construction en était exclu. Les moyennes ont été obtenues par pondération des augmentations par le nombre d'employés intéressés dans chaque cas. Des renseignements sur les diverses séries se rapportant aux secteurs public et privé figurent dans la publication de Travail Canada intitulée *Grands règlements salariaux*.

• Les *conventions en vigueur* représentent le taux d'augmentation sur douze mois du taux de rémunération de base de tous les employés visés par les principales conventions collectives.

• Les données relatives à l'*indice à pondérations fixes des gains horaires moyens* sont produites par Statistique Canada, qui attribue une pondération constante à chaque secteur d'activité et province et différencie également, au moyen de pondérations constantes, les employés rémunérés à l'heure des



between employees paid by the hour and salaried employees. The weights reflect the shares of paid hours in each category during the year 1988.

## I1

Source: Bank of Canada

- *U.S. dollar* exchange rates refer to rates prevailing on the interbank market in Canada; on 5 March 1973 the form of quotation was changed from fractions to decimals.
- Prior to 1 January 1980 the U.S. dollar *noon* rate of exchange was the rate prevailing in the interbank market at noon, Ottawa time. Thereafter, the rate has been based upon representative rates in the interbank market in a short period just before and just after noon.

- The *3-month forward spread* is the premium or discount (-) relative to spot rates on the forward portion of swap transactions.

- *Other currencies'* exchange rates are based on rates in terms of U.S. dollars prevailing on the interbank market in North America at noon, Ottawa time, converted into Canadian dollars at the noon rate. Monthly averages of noon exchange rates are also available from the CANSIM system for 90-day forward U.S. dollars (B3401), and the spot rate for the Belgian franc (B3402), Danish krone (B3403), Italian lira (B3406), Netherlands guilder (B3408), Norwegian krone (B3409) and Swedish krona (B3410).

- *SDR*. Prior to July 1974, the U.S. dollar value of the Special Drawing Right (SDR) was based on the par value of the dollar; from 1 January 1970, 1 SDR = U.S.\$1.00; from 18 December 1971, 1 SDR = U.S.\$1.08571; and from 12 February 1973, 1 SDR = U.S.\$1.20635. Beginning 1 July 1974 the SDR has been valued on the basis of a weighted average of the market values of 16 major currencies. Effective 1 January 1981 the number of currencies included in the calculation was reduced to five.

- The *Canadian dollar index against G-10 currencies* is a weighted geometric average of the exchange value of the Canadian dollar against major foreign currencies. For more detail on the currencies, weights and methodology, see the technical note published in the *Review* for September 1984 and November 1988.

## I2

Sources: Bank of Canada, Department of Finance Canada

Data are based on the definition of Canada's official international reserves given in the press statements of the Minister of Finance on 3 February 1970 and 2 June 1972. Prior to May 1972, Special Drawing Rights (SDRs) and Canada's reserve position in the IMF were valued at 1 SDR = U.S.\$1.00; they were revalued to U.S.\$1.08571 in May 1972 and to U.S.\$1.20635 in October 1973. Since July 1974 these assets have been valued on the basis of the month-end value of the SDR in terms of the U.S. dollar as determined by the IMF.

- *Convertible foreign currencies* include the holdings of the Exchange Fund Account, the Receiver General for Canada and the Bank of Canada. Holdings of currencies other than U.S. dollars were valued at their official parity or central rates until May 1973 but have since then been valued at their month-end market closing rates.

employés à traitement annuel. Les pondérations attribuées reflètent la part respective des heures de travail rémunérées dans chacune des catégories au cours de l'année 1988.

## I1

Source : Banque du Canada

- Par cours du *dollar É.-U.*, on désigne le cours de cette devise sur le marché interbancaire au Canada; présenté précédemment sous forme fractionnaire, il figure sous forme décimale depuis le 5 mars 1973.

- Avant le 1<sup>er</sup> janvier 1980, le taux de change du dollar É.-U. à *midi* était fixé en fonction du taux en vigueur sur le marché interbancaire à midi, heure d'Ottawa. Depuis, les chiffres publiés sont établis en fonction des taux représentatifs pratiqués sur le marché interbancaire dans un court laps de temps immédiatement avant et après midi.

- Le *report ou déport (-) à 3 mois* représente la différence entre le cours au comptant et le court à terme dans les opérations de swap.

- Les cours des *autres monnaies* ont été obtenus par conversion en dollars canadiens, au cours à midi, heure d'Ottawa, du cours de chaque monnaie sur le marché interbancaire nord-américain (à midi heure d'Ottawa) exprimé en dollars américains. On peut également se procurer au fichier Cansim les moyennes mensuelles des taux de change à midi des devises suivantes : à terme, pour le dollar É.-U. à 90 jours (B3401); au comptant, pour le franc belge (B3402), la couronne danoise (B3403), la lire italienne (B3406), le florin néerlandais (B3408), la couronne norvégienne (B3409) et la couronne suédoise (B3410).

- *DTS*. Jusqu'en juillet 1974, le droit de tirage spécial (DTS) était évalué par rapport au dollar américain. Du 1<sup>er</sup> janvier 1970 au 18 décembre 1971, il valait 1,00 \$É.-U.; du 18 décembre 1971 au 12 février 1973, 1,08571 \$É.-U.; du 12 février 1973 au 1<sup>er</sup> juillet 1974, 1,20635 \$É.-U. À partir du 1<sup>er</sup> juillet 1974, la valeur du DTS avait été établie d'après la moyenne pondérée des cours de 16 grandes monnaies. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1981, le nombre de monnaies utilisées dans ce calcul est de cinq.

- *L'indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10* est une moyenne géométrique pondérée des cours du dollar canadien vis-à-vis des grandes monnaies étrangères. Pour plus de renseignements sur les monnaies, leurs pondérations respectives et la méthode utilisée, consulter la note technique publiée dans les livraisons de septembre 1984 et de novembre 1988 de la *Revue de la Banque du Canada*.

## I2

Sources : Banque du Canada, ministère des Finances Canada

Les données du Tableau I2 sont établies d'après la définition des réserves officielles de change contenue dans les communiqués du ministre des Finances en date du 3 février 1970 et du 2 juin 1972. Avant le mois de mai 1972, les avoirs en droits de tirage spéciaux (DTS) et la position de réserve du Canada au FMI étaient évalués sur la base de la parité entre le DTS et le dollar É.-U. En mai 1972, la base d'évaluation est passée à 1,08571 \$É.-U., puis, en octobre 1973, à 1,20635 \$É.-U. Depuis juillet 1974, ces avoirs sont évalués sur la base de la valeur en fin de mois du DTS par rapport au dollar américain, laquelle est déterminée par le FMI.

- Les *monnaies étrangères convertibles* sont les devises convertibles détenues par le Fonds des changes, par le Receveur général du Canada et par la Banque du Canada. • Les monnaies convertibles autres que le dollar É.-U. sont évaluées à leur parité ou taux central officiel jusqu'en mai 1973, mais elles sont évaluées depuis à leurs cours de clôture en fin de mois.

• *Gold* holdings were revalued from U.S.\$35 to U.S.\$38 per fine ounce in May 1972 and to U.S.\$42.2222 in October 1973. Since July 1974 gold has been valued on the basis of SDR 35 per fine ounce and the month-end value of the SDR in terms of the U.S. dollar.

• Canada's holdings of *Special Drawing Rights* include allocations to Canada of SDRs at the first of the year as follows: 1970 – U.S.\$124.3 million, 1971 – U.S.\$117.7 million, 1972 – U.S.\$116.6 million, 1979 – U.S.\$183.9 million, 1980 – U.S.\$186.5 million, 1981 – U.S.\$176.5 million. They also reflect transactions involving Canada under the arrangements by the IMF providing for the use of SDRs by member countries and by the IMF.

• The *reserve position in the IMF* is the amount of foreign exchange that Canada is entitled to draw from the Fund on demand for balance of payments purposes.

• The *Special Drawing Account* was established on 1 January 1970, when the first allocation of SDRs was made. Additional allocations were made by the IMF on 1 January in 1971, 1972, 1979, 1980 and 1981.

• A country's quota in the General Account determines its voting power in the Fund and the scale of its access to the Fund's resources. Canada's quota was initially set at the equivalent of SDR 300 million in February 1947; subsequently, increases in members' quotas have brought Canada's quota up to SDR 2,941.0 million or 3.3 per cent of total subscriptions to the Fund. • *Notes held on outstanding loans to the IMF* include loans by Canada to the IMF under the General Arrangements to Borrow (GAB), the Oil Facility or the Supplementary Financing Facility, as well as Canada's direct transactions with other countries in notes issued under either facility. Canada has undertaken to lend up to a maximum of SDR 892.5 million under the GAB. In 1974 and 1975 Canada committed a maximum of Can.\$300.0 million under the Oil Facilities, which was repaid by 1983. In 1979 Canada committed a maximum of SDR 200 million to support the Supplementary Financing Facility under which all funds had been committed by 1981. • There is a *reserve position in the IMF* whenever the Fund's holdings of Canadian dollars are less than Canada's quota. When there are outstanding Canadian loans, this adds to the reserve position. The reserve position in the IMF represents the amount of foreign exchange that Canada is entitled to draw from the Fund on demand for balance of payments purposes. The U.S. dollar equivalent of this amount is included in Canada's official international reserves.

## J1–J2

Source: Statistics Canada

Data in general are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Estimates of the Canadian Balance of International Payments*. The CANSIM numbers listed in Table J1 yield data that are seasonally adjusted at quarterly rates rather than at the annual rates shown. A minus sign indicates a debit balance or an outflow of capital from Canada. Undistributed profits of foreign-owned enterprises in Canada are not included in current account payments or in direct investment in Canada. Similarly, undistributed profits of Canadian-owned enterprises abroad are not included in current account receipts or in direct investment abroad. Such undistributed profits, however, are elements in Canada's net international investment position. From the second quarter of 1968, transactions in non-monetary gold between Canadians and non-residents are included with commodity

• *Or*. La base d'évaluation de ces avoirs est passée, en mai 1972, de 35 \$É.-U. à 38 \$É.-U., puis, en octobre 1973, à 42,2222 \$É.-U. Depuis juillet 1974, l'or est évalué sur la double base de 35 DTS l'once de fin et du cours du DTS par rapport au dollar É.-U. à la fin du mois.

• Les *droits de tirage spéciaux* détenus par le Canada représentent les droits attribués par le FMI au Canada, en début d'année, soit 124,3 millions de dollars É.-U. en 1970, 117,7 millions en 1971, 116,6 millions en 1972, 183,9 millions en 1979, 186,5 millions en 1980 et 176,5 millions en 1981. Leur montant traduit également le résultat des opérations touchant le Canada et effectuées dans le cadre des dispositions du FMI relatives à l'utilisation des DTS par le Fonds lui-même ou par des pays membres.

• La *position de réserve au FMI* équivaut au montant des tirages en monnaies étrangères que le Canada pourrait effectuer sur le FMI, sur simple demande, pour les besoins de sa balance des paiements.

• Le *compte de tirage spécial* a été ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 1970, date de la première allocation de DTS. D'autres allocations ont été effectuées par le FMI les 1<sup>ers</sup> janvier 1971, 1972, 1979, 1980 et 1981.

• La *quote-part* de chaque pays au *Compte général* détermine le nombre de voix dont le pays dispose au FMI et le montant des crédits qu'il peut obtenir du FMI; à l'origine, en février 1947, la quote-part du Canada a été fixée à l'équivalent de 300 millions de DTS. Les quotes-parts ont été augmentées par la suite et celle du Canada est actuellement de 2 941,0 millions de DTS, soit 3,3 % du total souscrit.

• L'*encours des billets représentatifs de créances sur le FMI* comprend les prêts accordés à ce dernier par le Canada dans le cadre des Accords généraux d'emprunt (AGE), du mécanisme pétrolier ou de la facilité de financement supplémentaire ainsi que le résultat des opérations directes du Canada avec d'autres pays sur des billets émis en vertu de l'une ou de l'autre de ces formules. Le Canada s'est engagé à prêter un montant maximal de 892,5 millions de DTS dans le cadre des AGE. En 1974 et en 1975, le Canada a accepté de prêter un montant maximum de 300 millions de dollars canadiens dans le cadre du mécanisme pétrolier; ce prêt a été remboursé en 1983. En 1979, le Canada a accepté de prêter un montant maximum de 200 millions de DTS dans le cadre de la facilité de paiement supplémentaire pour laquelle tous les fonds étaient engagés en 1981. • Le Canada a une *position de réserve au FMI* lorsque les avoirs du Fonds en dollars canadiens sont inférieurs à la quote-part du Canada. Tout prêt accordé au Fonds par le Canada augmente d'autant la position de réserve. La position de réserve représente le montant des tirages en monnaies étrangères que le Canada peut effectuer sur le Fonds sur simple demande, pour les besoins de sa balance des paiements. L'équivalent de ce montant en dollars É.-U. est compris dans les réserves officielles de change canadiennes.

## J1 et J2

Source : Statistique Canada

Les données des Tableaux J1 et J2 sont extraites en général de la publication de Statistique Canada intitulée *Estimations trimestrielles de la balance canadienne des paiements internationaux*. Les données du fichier Cansim reproduites au Tableau J1 sont exprimées en chiffres trimestriels plutôt qu'en chiffres annuels. Le signe (-) traduit un solde déficitaire ou une sortie de capitaux. Les bénéfices non répartis des entreprises étrangères établies au Canada ne figurent ni dans les *paiements* de la *balance courante* ni au poste des *investissements directs au Canada*. De même, les bénéfices non répartis des entreprises canadiennes à l'étranger ne figurent pas dans les *recettes* de la *balance courante* ni au poste des *investissements directs à l'étranger*. Toutefois, dans les deux cas, il est tenu compte de ces bénéfices dans la position nette du Canada au titre des investissements internationaux. À partir du deuxième trimestre de 1968, les transactions sur or non monétaire entre résidents canadiens et non-résidents sont comprises dans



transactions, and resident holdings of gold in Canada are no longer considered a foreign asset.

- *Merchandise exports and merchandise imports* have been adjusted to make them consistent with measures of other elements of the balance of payments in terms of timing, valuation and coverage.

- *Services and investment receipts and payments* are shown before deduction of withholding taxes. Prior to 1986, investment income consisted of three components: interest, dividends and miscellaneous income. Since the release of data for 1990, investment income has been consolidated, back to 1986, into two components, interest and dividends, with miscellaneous income being distributed between the two categories.

- *Transfer payments* includes foreign withholding taxes.

- *Foreign securities* (Table J2) includes portfolio holdings of stocks and bonds.

- *Other claims* is made up of Government of Canada loans and subscriptions (including net export credits), Canadian chartered banks' net foreign currency position with non-residents, non-bank holdings of short-term funds abroad, loans and deposits abroad in Canadian dollars by Canadian banks, trade receivables, other loans to related companies and other claims.

- Liabilities in the form of *money market investments* include Government of Canada treasury bills and other short-term paper.

- *Other liabilities* includes both official and non-official borrowings from foreign banks, Canadian dollar deposits from abroad, trade payables and borrowings from related companies, an adjustment for the difference between accrued interest and interest effectively remitted to non-residents, Government of Canada demand notes, Government of Canada net drawings on its standby facilities with foreign banks, allocations of Special Drawing Rights and other liabilities.

- Official *net capital movements* includes the sum of the net uses of reserve assets, net drawings on standby facilities with Canadian and foreign banks, net official borrowing abroad through bonds and other securities and through long-term bank loans and allocations of Special Drawing Rights.

### J3-J6

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

For more details see "Technical note: Revisions to the merchandise trade tables," *Bank of Canada Review*, January 1985. (Please note, however, that the reference table numbers have changed. The correspondence between the Statistics Canada components and the broader aggregates that continue to appear in the *Review* still apply.) Data in these tables are all adjusted for seasonality and balance of payments purposes by Statistics Canada. Balance of payments adjustments aim at placing trade data on a basis consistent with the measures of other elements of the balance of payments in terms of coverage, valuations and timing. Where possible, these adjustments are made at the level of the individual commodities.

- The *EEC* in Table J3 includes Belgium, France, Germany, Italy, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom; Ireland and Denmark (effective January 1973), Greece (effective January 1981), and Portugal and Spain (effective January 1986). The CANSIM series, identified by the numbers at the top of the columns in Table J3, provide

les transactions sur marchandises, et les avoirs en or que les résidents détiennent au Canada ne sont plus assimilés aux avoirs extérieurs.

- Les données des postes *Exportations et Importations* ont été corrigées de façon à pouvoir être comparées aux chiffres d'autres éléments de la balance des paiements; ces corrections concernent la chronologie des transactions, leur évaluation et le champ couvert.

- Les chiffres des *recettes et des paiements* au titre des *services et des revenus de placements* sont indiqués avant impôt. Avant 1986, les *revenus de placements* comportaient trois éléments : les intérêts, les dividendes et les revenus divers. À compter de 1990, ces éléments ont été groupés pour n'en faire que deux rétroactivement à 1986, les revenus divers ayant été incorporés aux autres.

- Les *paiements* au titre des *transferts* comprennent les retenues fiscales faites à l'étranger.

- Le chiffre des *titres étrangers* (Tableau J2) représente le portefeuille d'actions et d'obligations émises par des entités étrangères. • Les *autres créances* regroupent, notamment, les créances et les souscriptions (y compris le montant net des crédits à l'exportation) du gouvernement canadien, la position nette en devises des banques à charte canadiennes vis-à-vis des non-résidents, les stocks de fonds à court terme à l'étranger détenus par des institutions non bancaires, les prêts et les dépôts en dollars canadiens effectués à l'étranger par des banques canadiennes, les créances liées au commerce et d'autres prêts à des sociétés apparentées.

- Les engagements liés aux *placements sur le marché monétaire* comprennent les bons du Trésor et d'autres types de papier à court terme du gouvernement canadien.

- Les *autres engagements* comprennent les emprunts officiels et non officiels auprès de banques étrangères, les dépôts en dollars canadiens en provenance de l'étranger, les engagements liés au commerce et les emprunts auprès de sociétés apparentées, les ajustements reflétant la différence entre les intérêts courus et les intérêts effectivement versés aux non-résidents, les billets à vue du gouvernement canadien, les tirages nets du gouvernement canadien sur sa ligne de crédit renouvelable auprès des banques étrangères, les allocations de droits de tirage spéciaux et d'autres engagements.

- Les *mouvements nets de capitaux* officiels comprennent l'utilisation nette des instruments de réserve, les tirages nets sur les lignes de crédit renouvelable mises à la disposition du gouvernement par les banques canadiennes et les banques étrangères, les emprunts officiels nets contractés à l'étranger par voie d'émission d'obligations et d'autres titres et sous forme d'emprunts bancaires à long terme et les allocations de droits de tirage spéciaux.

### J3 - J6

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Pour de plus amples renseignements, consulter la «Note technique sur les révisions aux tableaux de la balance commerciale» publiée dans la livraison de janvier 1985 de la *Revue de la Banque du Canada*. (Il faut néanmoins remarquer que les numéros de référence des tableaux ont changé. La correspondance entre les éléments de la balance commerciale retenus par Statistique Canada et les agrégats au sens large continue de s'appliquer.) Toutes les données de ces tableaux sont corrigées des variations saisonnières et ajustées pour les besoins de la balance des paiements par Statistique Canada. Les ajustements effectués visent à rendre les données de la balance commerciale comparables aux chiffres d'autres éléments de la balance des paiements et concernent le champ couvert par les transactions, leur évaluation et leur chronologie. Dans la mesure du possible, les données de divers postes de marchandises ont été ajustées séparément.

- Le poste *CEE* au Tableau J3 comprend l'Allemagne, la Belgique, la France, l'Italie, le Luxembourg, les Pays-Bas et le Royaume-Uni; l'Irlande et le Danemark (depuis janvier 1973), la Grèce (depuis janvier 1981); et le Portugal et l'Espagne (depuis janvier 1986). Les séries du fichier Cansim, dont les numéros

data that are seasonally adjusted at quarterly rates rather than at the annual rates shown in the table. The CANSIM numbers in other tables yield data seasonally adjusted at annual rates as shown in the tables.

- With the publication of data for April 1990, the reference period for prices and volumes for *merchandise exports* and *merchandise imports* was changed from 1981 = 100 to 1986 = 100. The disaggregated price indexes in Tables J5 and J6 are calculated using a Paasche formula of current weights. For the periods from 1971 to 1980 and 1981 to 1985, they represent aggregation of 1971-based and 1981-based subcomponents obtained from Statistics Canada (matrices 3683 and 3649, 3633 and 3638, respectively) and rebased to 1986 = 100. Following Statistics Canada's rebasing convention, the growth rates of individual components and total export (import) volumes are left unchanged over the historical period. This creates a discrepancy between the sum of the components and the total level of export (import) volumes. This discrepancy is particularly large for the early seventies. For total imports and total exports, both Paasche and Laspeyres indexes are shown in Table J4. Laspeyres indexes provide a better indication of true price movements since they are not affected by weight shifts.

figurent au haut des colonnes du Tableau J3, concernent des données qui ont été désaisonnalisées en fonction des taux trimestriels plutôt qu'en fonction des taux annuels indiqués. Dans les autres tableaux, les numéros Cansim se rapportent à des données désaisonnalisées en fonction des taux annuels indiqués.

- La publication des données relatives à avril 1990 a coïncidé avec le changement de l'année de base des indices de prix et de volume des *exportations* et des *importations*; ces indices, qui avaient pour base 1981, ont maintenant pour base 1986. Les indices désagrégés des prix indiqués aux Tableaux J5 et J6 ont été établis à l'aide de la formule Paasche à pondérations variables. Pour les périodes allant de 1971 à 1980 et de 1981 à 1985, les indices résultent de l'agrégation de divers indices de prix produits par Statistique Canada avec pour bases 1971 et 1981 (matrices 3683 et 3649, 3633 et 3638 respectivement) et ajustés à la base 1986. Conformément à la convention observée par Statistique Canada en matière de modification de l'année de base, les taux de croissance de chaque élément de la balance commerciale et du volume des exportations (importations) n'ont pas été modifiés pour les années précédant l'année de base, ce qui entraîne une divergence entre la somme des éléments considérés et le volume total des exportations (importations). Cette différence est particulièrement forte au début des années 70. Les données de l'ensemble des exportations et des importations publiées au Tableau J4 ont été établies avec les indices de Paasche et de Laspeyres. Étant donné que les indices de Laspeyres ne tiennent pas compte des modifications des pondérations, ils permettent de mieux saisir les variations véritables des prix.





CA:  
F276  
- B1X

# Bank of Canada Review

WINTER  
1992-1993

# Revue de la Banque du Canada

HIVER  
1992-1993







---

# Bank of Canada Review

---

Winter 1992-1993

- 3 Recent economic and financial developments
- 21 Restructuring the Canadian financial industry
- 47 The long-run behaviour of key Canadian non-energy  
commodity prices: 1900 to 1991
- 57 The mutual fund market in Canada

## Statistics

- S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES
- S6 Major financial and economic indicators ✓
- S8 Bank of Canada
- S12 Chartered banks
- S38 Other financial institutions
- S50 Financial aggregates
- S56 Financial markets
- S69 Government of Canada
- S80 General economic statistics ✓
- S90 Foreign exchange market and reserves ✓
- S92 Balance of payments and external trade
- S99 Notes to the tables
- S106 Articles and speeches:  
May 1992 to November 1992
- S110 SUBJECT INDEX

---

# Revue de la Banque du Canada

---

Hiver 1992-1993

- 3 L'évolution économique et financière récente
- 21 La restructuration du secteur financier au Canada
- 47 L'évolution à long terme des prix de certains produits de base  
non énergétiques clés du Canada : 1900 à 1991
- 57 Le marché canadien des fonds mutuels

## Tableaux statistiques

- S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
- S6 Principaux indicateurs financiers et économiques
- S8 Banque du Canada
- S12 Banques à charte
- S38 Autres institutions financières
- S50 Agrégats financiers
- S56 Marchés financiers
- S69 Gouvernement du Canada
- S80 Statistiques économiques diverses
- S90 Marché des changes et réserves de change
- S92 Balance des paiements et commerce extérieur
- S99 Notes relatives aux tableaux
- S106 Articles et discours :  
De mai 1992 à novembre 1992
- S110 INDEX DES SUJETS

---

This Review is published quarterly under the direction of an Editorial Board which is responsible for the editorial content.

## Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman	John Murray
Fred McMahon, Editor	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

---

Cette Revue est publiée trimestriellement sous la direction d'un Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

## Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, Président	John Murray
Fred McMahon, Directeur de la rédaction	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White



## Cover

### Canada: The Bank of London in Canada, five dollars, 1883

The five-dollar note illustrated on the cover was issued by the Bank of London in Canada, which operated from 1883 to 1887. The bank's demise in 1887 marked the end of the long and frenzied financial career of its president, Henry Taylor.

Up until 1887, the bank had conducted an uneventful but prosperous business, establishing branches throughout southwestern Ontario. So sound were its operations that in July 1887, the Bank of Toronto began negotiations to buy it out. However, in August the Bank of London failed to open: the final agreement between the two banks could not be signed in the absence of Taylor, who was vacationing in Alexandria Bay, New York.

Subsequent investigation revealed that Taylor had been bilking the bank and owed it thousands. Although promised legal immunity if he returned to London, Taylor was later arrested on a civil charge, breach of contract, and was held in a debtor's cell. In November 1887, the Bank of Toronto completed its purchase of the Bank of London's assets.

The Bank of London printed notes of 5, 10, 20, 50 and 100 dollar denominations, but only the fives and tens were placed in circulation. Since they were redeemed for 100 cents on the dollar, they are among the scarcest of Canadian bank notes.

The cover specimen is typical of 1880 issues. The left vignette depicts agricultural motifs; the central vignette portrays Henry Taylor. On the right is "the dog on safe," a familiar vignette on North American bank notes. This note forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photography by J. Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

#### Quarterly Review and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

#### Quarterly Review only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source. ISSN 0045-1460

## Couverture

### Canada: The Bank of London in Canada, billet de cinq dollars, 1883

Le billet de cinq dollars reproduit en couverture fut émis par la *Bank of London in Canada*, institution bancaire qui ouvrit ses portes en 1883. Sa fermeture en 1887 mit un terme à la longue et mouvementée carrière de son président, le financier Henry Taylor.

Avant 1887, la *Bank of London* avait connu des années paisibles et prospères, durant lesquelles elle avait pris de l'expansion dans le sud-ouest de l'Ontario. Elle donnait une telle impression de solidité financière que la *Bank of Toronto* décida d'en faire l'acquisition; des négociations furent entamées en juillet 1887. En août toutefois, la *Bank of London* cessa ses activités. L'entente intervenue entre les deux banques ne put être ratifiée en l'absence de Taylor, parti en vacances à Alexandria Bay, dans l'État de New York.

Une enquête révéla plus tard que Taylor avait escroqué la *Bank of London* et lui devait des milliers de dollars. Même si on lui avait donné l'assurance qu'il ne serait pas arrêté s'il retournait à London, il le fut, après qu'une accusation eut été portée contre lui au civil pour rupture de contrat; on l'incarcéra dans une cellule pour débiteurs insolvables. En novembre 1887, la *Bank of Toronto* mena à terme son offre d'achat.

La *Bank of London* avait fait imprimer des billets de cinq, de dix, de vingt, de cinquante et de cent dollars, mais seuls les billets de cinq et de dix dollars furent mis en circulation. Ceux-ci furent remboursés à raison de 100 cents le dollar. Très peu d'entre eux ayant subsisté, ces billets comptent parmi les billets de banque canadiens les plus rares.

Le spécimen illustré sur la couverture est un bon exemple du papier-monnaie émis dans les années 1880. Au centre se trouve l'effigie de Henry Taylor, flanquée, à gauche, d'une vignette d'inspiration agricole et, à droite, du «chien sur le coffre-fort», motif que portaient beaucoup de billets de banque nord-américains de l'époque. Ce billet de banque fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada. Photographie: J. Zagon, Ottawa.

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un supplément statistique contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au supplément statistique.

#### Revue trimestrielle et supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

#### Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le supplément, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être établis en dollars canadiens et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour couvrir la TPS.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément. ISSN 0045-1460

---

# Recent economic and financial developments

# L'évolution économique et financière récente

---

## OVERVIEW

The pace of economic recovery in Canada remained modest through the third quarter of 1992 and partial information points to a further moderate expansion of output in the fourth quarter. At the same time, notwithstanding recent financial market volatility, a number of indicators suggest that the fundamental elements for a strengthening of activity are in place. Inflation remains under control, and growth in productivity coupled with a moderation in wage costs have contributed to an improvement in competitiveness. The decline in the external value of the Canadian dollar has reinforced that improvement and has also implied some increase in commodity prices in Canadian dollar terms.

The rate of economic expansion in the United States – Canada's major trading partner – has picked up significantly and further progress continues to be made in bringing down U.S. inflation. In contrast, the pace of activity in the five major overseas countries has slowed considerably. With the exception of Germany, inflation has declined overseas. The cumulative divergence of price and cost levels in the different European economies, together with divergences in economic activity and monetary conditions, has led to tensions within the European exchange rate mechanism (ERM) and a major realignment of European currencies.

Given the fundamental improvement in Canada's inflation performance, the decline in inflationary expectations and the moderate pace of recovery, monetary policy operations during most of 1992

## APERÇU GÉNÉRAL

Le rythme de la reprise économique est demeuré faible au Canada au troisième trimestre de 1992, et les données incomplètes dont nous disposons indiquent que la production continuera de croître à une cadence modérée au quatrième trimestre. Parallèlement, en dépit de la volatilité qui a caractérisé les marchés financiers ces derniers temps, un certain nombre d'indicateurs donnent à penser que les conditions fondamentales d'un raffermissement de l'activité sont réunies. L'inflation reste maîtrisée, et l'augmentation de la productivité, conjuguée au ralentissement de la progression des coûts salariaux, a favorisé une amélioration de la compétitivité des produits canadiens. Le recul du cours du dollar canadien est venu soutenir cette amélioration et a donné lieu à un certain renchérissement des produits de base exprimés en dollars canadiens.

Le rythme de l'expansion économique aux États-Unis, le principal partenaire commercial du Canada, s'est sensiblement accéléré, et de nouveaux progrès ont été accomplis sur le front de l'inflation. En revanche, dans les cinq grands pays d'outre-mer, le rythme de croissance de l'activité s'est très fortement ralenti. L'inflation a reculé outre-mer, sauf en Allemagne. Les différences accumulées entre les niveaux des prix et des coûts dans les pays européens, ainsi que les écarts au chapitre de l'activité économique et des conditions monétaires, ont été à l'origine de perturbations au sein du Mécanisme de change européen (MCE) et ont donné lieu à un important réalignement des parités en Europe.

Compte tenu des progrès fondamentaux réalisés au chapitre de l'inflation au Canada, de la modération des attentes inflationnistes et de la faiblesse de la reprise économique, les mesures de politique monétaire prises durant la majeure partie de 1992 ont visé à continuer de faire baisser les taux d'intérêt à court terme à



were designed to guide short-term interest rates lower, at a pace that would contribute to the sustainability of the declines. Over the autumn, however, the Bank of Canada's actions were directed mainly at coping with nervousness and volatility in domestic financial markets arising from both international and domestic developments.

## INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

### Overseas countries

#### *Intense pressures within the ERM have resulted in significant movements among European exchange rates.*

An important feature of recent overseas economic and financial developments has been the turbulence in European financial markets. Intense pressures within the ERM have been generated by major differences between the economic situation in Germany – particularly the persistence of inflationary pressures and the associated firm stance of monetary policy – and that in other members of the ERM. This resulted in the depreciation of the British pound and the Italian lira following their withdrawal from the ERM in mid-September, the devaluation of other currencies in the arrangement, and the floating of the currencies of some other European countries that had been linked to the ERM. Following these developments, there has been a continuation of tight monetary conditions in Germany and France, and a substantial easing in the United Kingdom and Italy.

#### *The pace of economic activity in overseas countries has slowed.*

The pace of economic activity in the five major overseas countries has slowed considerably. Preliminary data indicate that their total output may have fallen in the third quarter of 1992, with the year-over-year increase decelerating to less than one per cent. Factors which contributed to sluggish demand include relatively tight monetary conditions in Europe, falling asset prices in Japan and the United Kingdom and the heavy debt loads of consumers and corporations in the United Kingdom.

un rythme qui contribue à rendre de telles baisses durables. Mais au courant de l'automne, les mesures de la Banque du Canada ont plutôt cherché à tempérer la nervosité et l'instabilité des marchés financiers au pays, lesquelles tenaient à la fois à des facteurs étrangers et intérieurs.

## L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

### Les pays d'outre-mer

La turbulence régnant sur les marchés financiers européens a été l'un des éléments marquants de l'évolution récente de la situation économique et financière dans les pays d'outre-mer. Les intenses pressions ressenties au sein du MCE découlent des

différences importantes qui existent entre la situation économique de l'Allemagne, caractérisée par la persistance des pressions inflationnistes et l'orientation ferme que les autorités monétaires de ce pays ont dû imprimer à leur politique, et celle des autres pays adhérant au MCE. Ces tensions se sont soldées par la dépréciation que la livre britannique et la lire italienne ont accusée par suite de leur retrait du MCE à la mi-septembre, par la dévaluation d'autres monnaies adhérant au MCE et par le flottement de monnaies européennes qui avaient été rattachées à ce mécanisme. Dans ce climat, les conditions monétaires sont demeurées restrictives en Allemagne et en France et elles se sont beaucoup assouplies au Royaume-Uni et en Italie.

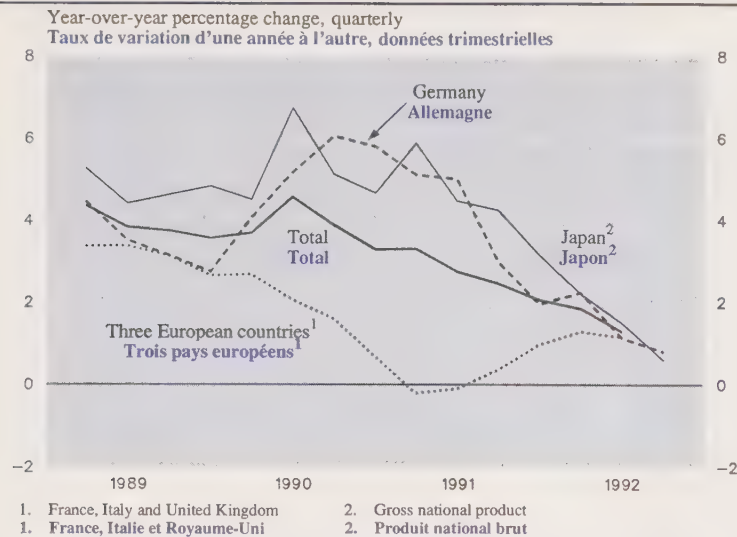
#### *Les intenses pressions ressenties au sein du MCE ont donné lieu à des fluctuations importantes des cours des monnaies européennes.*

Le rythme de croissance de l'activité économique s'est considérablement ralenti dans les cinq grands pays d'outre-mer. Les données préliminaires dont nous disposons

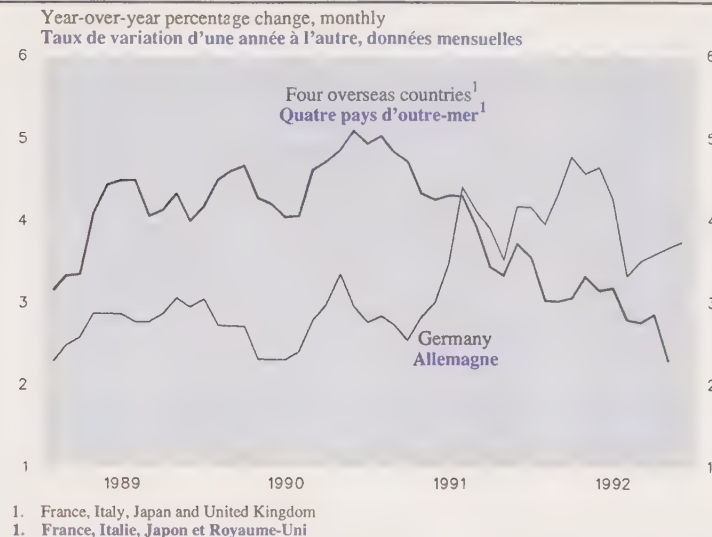
indiquent que la production globale dans ces pays pourrait avoir baissé au troisième trimestre de 1992 et que le rythme de croissance d'une année à l'autre serait tombé sous 1 %. Les conditions monétaires assez restrictives pratiquées en Europe, la baisse du prix des actifs au Japon et au Royaume-Uni et le niveau élevé d'endettement des ménages et des entreprises au Royaume-Uni comptent parmi les facteurs qui ont contribué à l'atonie de la demande.

#### *L'activité économique s'est ralentie dans les pays d'outre-mer.*

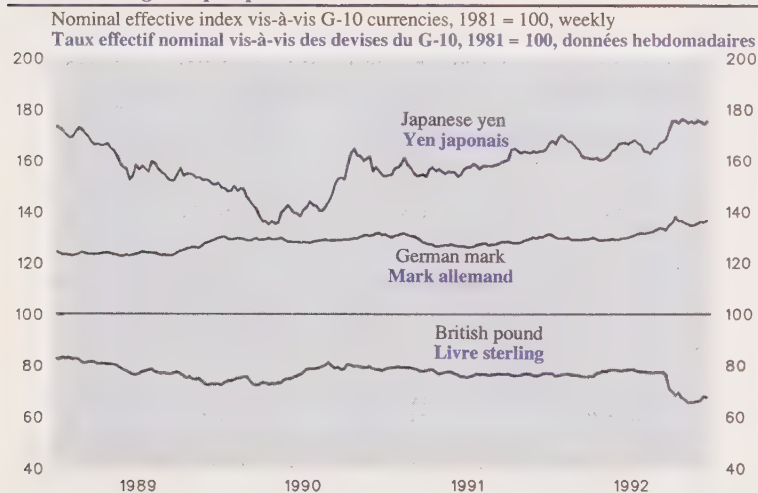
## Real gross domestic product in overseas economies Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer



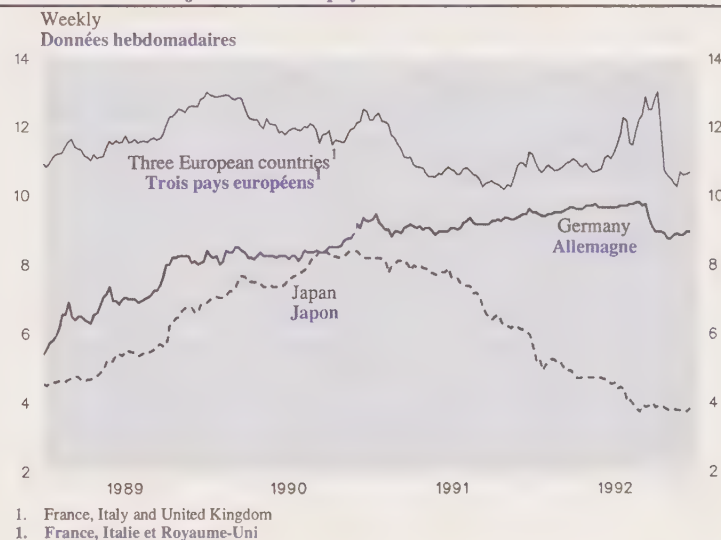
## Consumer price index in overseas countries Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer



## Exchange rates of selected overseas currencies Taux de change de quelques devises d'outre-mer



## 90-day interest rates in overseas countries Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer





***Inflation performance has improved.***

With the exception of Germany, inflation performance has improved in all of the major overseas countries. The average rate of increase in consumer prices in the major overseas countries excluding Germany declined to 2.3 per cent on a year-over-year basis in October 1992 from 3.5 per cent at the end of 1991. Inflation in Germany remains close to 4 per cent.

**United States**

In contrast to the slowing trend overseas, the pace of economic activity has picked up in the United States. At the same time, progress continues to be made in bringing down inflation.

***The pace of economic activity has picked up in the United States. . .***

The volume of output in the United States rose at an annual rate of nearly 4 per cent in the third quarter of 1992; over the first three quarters of 1992, the annual rate of increase averaged just under 3 per cent. The pickup in demand in the third quarter was relatively widespread (except in the area of non-residential construction where oversupply persists), reflecting in large part a response to the cumulative easing of monetary conditions and improving balance sheets in the private sector. The expansion of U.S. economic activity appears to be continuing into the fourth quarter. For example, both retail sales and industrial production rose strongly in October and November. As most of the increase in output this year has been achieved through productivity gains, employment rose only fractionally in the year to November.

***. . . and progress continues to be made in reducing inflation.***

Reflecting competitive pressures, the underlying rate of inflation has slowed significantly over the last two years. Consumer prices (excluding food and energy) in November were 3.4 per cent above those a year earlier – down from a rate of increase of about 5 per cent two years ago. The persistence of slack in product and labour markets is likely to result in a further decline in inflation into 1993.

The Federal Reserve Board has maintained the federal funds rate at around 3 per cent through the autumn. However, in anticipation of further strengthening of the recovery, interest rates on 90-day

À l'exception de l'Allemagne, les grands pays d'outre-mer ont tous fait des progrès sur le front de l'inflation. En effet, le taux moyen d'augmentation des prix à la consommation d'une année à l'autre a baissé dans ces pays (Allemagne exclue), passant de 3,5 % à la fin de 1991 à 2,3 % en octobre 1992. En Allemagne, le taux d'inflation s'est maintenu à un niveau de près de 4 %.

**Les États-Unis**

Alors que la tendance observée outre-mer était au ralentissement, l'activité économique s'est intensifiée aux États-Unis. Par ailleurs, de nouveaux progrès ont été réalisés dans la lutte contre l'inflation.

La production aux États-Unis s'est accrue en volume à un taux annuel proche de 4 % au troisième trimestre de 1992; sur les trois

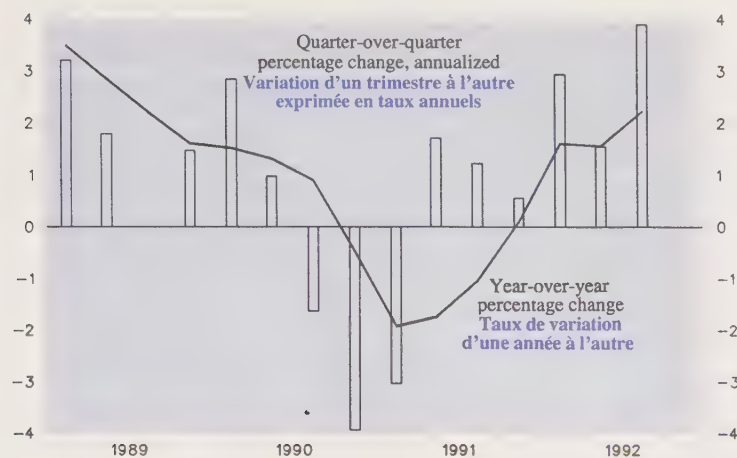
premiers trimestres de l'année, le taux annuel moyen d'augmentation s'est établi juste sous les 3 %. L'essor de la demande au troisième trimestre a été assez généralisé, sauf dans le secteur de la construction d'immeubles non résidentiels où l'offre demeure excédentaire, et semble s'expliquer en partie par l'assouplissement cumulatif des conditions monétaires et l'assainissement des bilans dans le secteur privé. La reprise de l'activité économique aux États-Unis semble se poursuivre au quatrième trimestre. Par exemple, les ventes au détail et la production industrielle ont fortement progressé en octobre et en novembre. Comme le gros de la hausse de la production cette année est attribuable à des gains de productivité, l'emploi n'a augmenté que très légèrement de janvier à novembre.

Sous l'effet de la concurrence, le taux tendanciel d'inflation a ralenti de façon marquée au cours des deux dernières années. En novembre, l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie s'établissait à 3,4 % au-dessus du niveau atteint douze mois plus tôt, soit un taux d'augmentation inférieur à celui d'environ 5 % enregistré il y a deux ans. La persistance d'une marge de ressources inutilisées sur le marché des biens ainsi que sur celui du travail devrait vraisemblablement amener une nouvelle baisse de l'inflation en 1993.

La Réserve fédérale a maintenu le taux des fonds fédéraux aux alentours de 3 % durant tout l'automne. Toutefois, en raison des attentes d'un nouveau

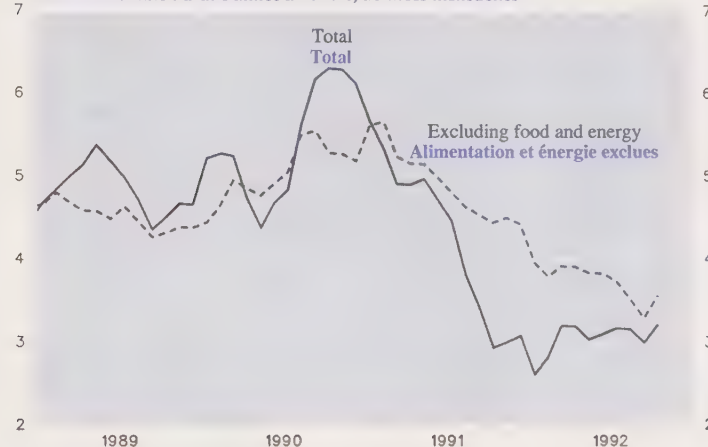
***La situation s'améliore au chapitre de l'inflation.******L'activité économique s'est intensifiée aux États-Unis. . .******. . . et de nouveaux progrès ont été réalisés dans la lutte contre l'inflation.***

U.S. real gross domestic product  
Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels



U.S. consumer price index  
Indice des prix à la consommation aux États-Unis

Year-over-year percentage change, monthly  
Taux de variation d'une année à l'autre, données mensuelles



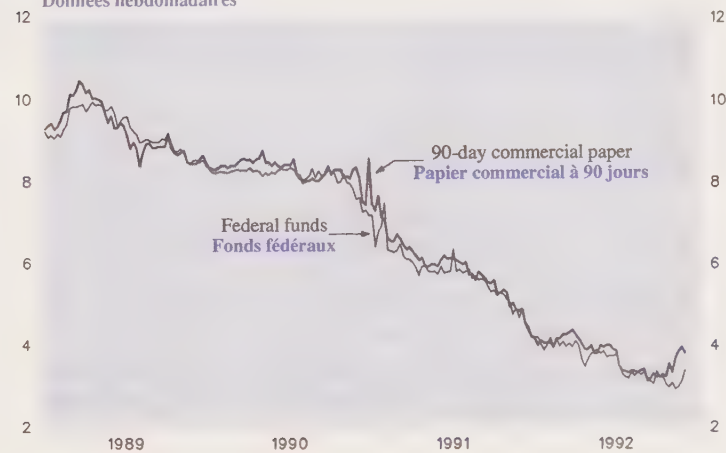
U.S. dollar exchange rate  
Taux de change du dollar É.-U.

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1981=100, weekly  
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1981=100, données hebdomadaires



Selected U.S. interest rates  
Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis

Weekly  
Données hebdomadaires





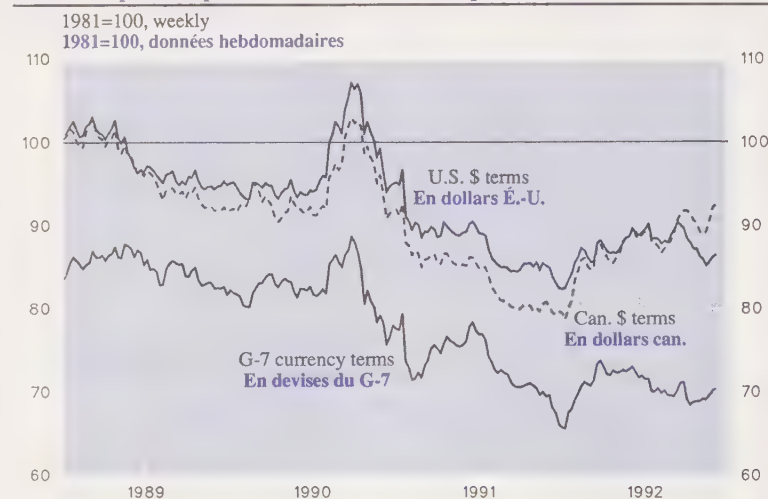
paper have increased by 50 basis points since early September to about 3½ per cent in mid-December. Over the same period, long-term rates have risen by about 15 basis points to 7.4 per cent. The rise in interest rates, together with a marked appreciation of the U.S. dollar against G-10 currencies over that period, implies a tightening in monetary conditions in the United States.

## Commodity prices

### *Weak world demand has held down U.S. dollar prices for Canadian commodities.*

Reflecting the modest pace of world demand, commodity prices in general remain weak. The Bank of Canada commodity price index in U.S. dollars has fallen significantly since September. Commodity prices measured in Canadian dollar terms nevertheless have been rising into the fourth quarter because of the decline in the external value of the Canadian dollar.

Bank of Canada commodity price index  
Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada



raffermissement de la reprise, les taux d'intérêt du papier à 90 jours ont augmenté de 50 points de base depuis le début de septembre, pour s'établir à quelque 3,5 % à la mi-décembre. Durant la même période, les taux à long terme ont gagné environ 15 points de base, pour atteindre 7,4 %. La hausse des taux d'intérêt, conjuguée à l'appréciation marquée du dollar É.-U. par rapport aux monnaies des pays du groupe des Dix au cours de la même période, implique un resserrement des conditions monétaires aux États-Unis.

## Les prix des produits de base

### *La faiblesse de la demande mondiale a maintenu à de bas niveaux les prix en dollars É.-U. des produits de base canadiens.*

Les prix des produits de base, traduisant la faible croissance de la demande mondiale, sont généralement demeurés à de bas niveaux. Depuis septembre, l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada en dollars É.-U. a fortement fléchi. Il reste que les prix des produits de base exprimés en dollars canadiens ont augmenté au quatrième trimestre en raison du recul de la valeur externe de la monnaie canadienne.

## CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

### Aggregate demand, output and employment

#### *The fundamental elements for a sustained recovery in Canada are in place.*

were taking hold. The competitive position of Canadian producers was improving because of better control of costs; interest rates and

Through the summer and early autumn of 1992, a number of indicators suggested that the fundamental elements for a strengthening of economic activity in Canada

## L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

### La demande globale, la production et l'emploi

Tout au long de l'été et au début de l'automne, divers indicateurs ont montré que les facteurs clés d'une reprise de l'activité économique au Canada étaient en train de se rassembler. La position concurrentielle des producteurs canadiens s'est améliorée grâce à un contrôle plus efficace des coûts; les taux d'intérêt et, par conséquent, le fardeau du service de la dette ont considérablement diminué à la

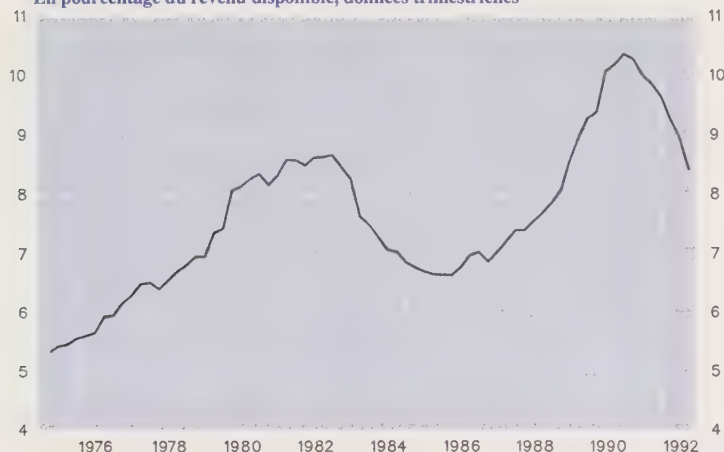
#### *Les conditions fondamentales d'une reprise durable au Canada sont réunies.*

La position concurrentielle des producteurs canadiens s'est améliorée grâce à un contrôle plus efficace des coûts; les taux d'intérêt et, par conséquent, le fardeau du service de la dette ont considérablement diminué à la

## Estimated household debt service

### Données estimatives du service de la dette des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly  
En pourcentage du revenu disponible, données trimestrielles



the associated burden of servicing debt had fallen significantly with the improved inflation performance; the greater affordability of housing was giving impetus to housing sales and to new residential construction; and the U.S. economy was picking up. While recent interest rate volatility has given rise to concern about the immediate prospects for economic activity, the fundamentals working towards a sustained recovery of the economy remain solidly in place.

### *Output and demand rose in the third quarter.*

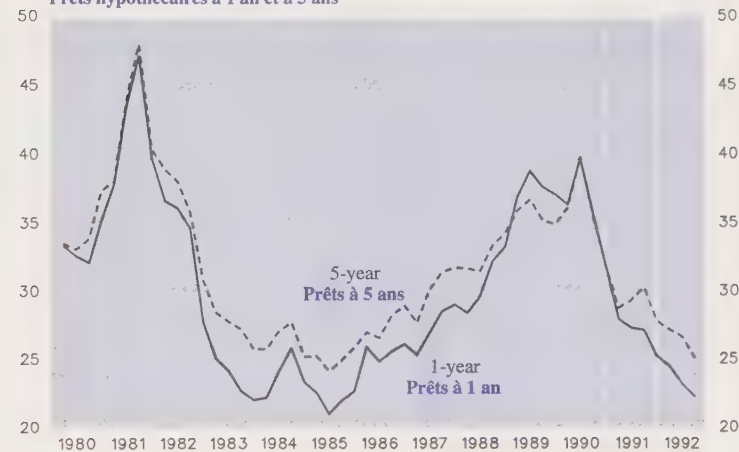
In the third quarter of 1992, total output rose at an annual rate of 1.4 per cent, slightly above the average annual rate of 0.9 per cent over the first three quarters of the year. Of particular note was the fact that spending by Canadians increased at an annual rate of over 5 per cent in constant dollars – the strongest advance since the first quarter of the recovery. Interest-sensitive spending – such as household spending on motor vehicles and housing, and business investment in machinery and equipment – advanced strongly. In addition, merchandise exports continued to expand rapidly, although much of the gain in the quarter came from increased shipments of wheat out of inventories. Preliminary indi-

## Housing affordability indicator

### Indicateur de l'accessibilité à la propriété de logements

1-year and 5-year mortgages

Prêts hypothécaires à 1 an et à 5 ans



The housing affordability indicator is an estimate of the percentage of average household disposable income needed to service a mortgage equal to 75 per cent of the value of the average house.  
Estimation du pourcentage du revenu disponible que le ménage moyen doit consacrer au service d'un emprunt hypothécaire dont le principal représente 75 % de la valeur d'une maison moyenne.

faveur du recul de l'inflation; l'accès moins onéreux à la propriété a favorisé les ventes de maisons et la construction de nouveaux logements; enfin, l'activité économique aux États-Unis s'est intensifiée. Bien que la volatilité affichée par les taux d'intérêt ces derniers temps ait suscité des craintes quant aux perspectives d'évolution à très court terme de l'activité économique, les facteurs clés devant favoriser une reprise durable de l'économie demeurent fermement implantés.

Au troisième trimestre de 1992, la production globale s'est accrue à un rythme annuel de 1,4 %, ce qui est légèrement supérieur à la moyenne de 0,9 % l'an enregistrée sur les trois premiers trimestres de l'année. Il est à noter que les dépenses des Canadiens ont augmenté à un taux annuel supérieur à 5 % en dollars constants, soit la plus forte hausse depuis le premier trimestre de la reprise. Les composantes de la dépense qui sont les plus sensibles aux taux d'intérêt, comme les dépenses des ménages consacrées à l'achat de véhicules automobiles et au logement et les investissements des entreprises en machines et matériel, ont fortement progressé. De plus, le volume des exportations de biens a continué de croître rapidement, bien que le gros de la hausse enregistrée au cours du trimestre tienne à une augmentation des

### *La production et la demande se sont améliorées au troisième trimestre.*



cations are that total spending continued to expand at a moderate pace in the fourth quarter of 1992. Specifically, the volume of exports again rose sharply in October, led by a surge in non-automotive manufacturing exports.

The expansion in output to date has not been translated into a significant increase in the demand for labour as firms have focussed their efforts on increasing productivity. Although employment has been increasing since the summer, in November it was still below its level a year ago. Moreover, labour force growth has outpaced employment gains, resulting in a rise in unemployment. Much of the recent growth in the labour force has resulted from the re-entry of previously discouraged workers; this typically occurs in the early phase of economic recovery.

## Regional economic developments

### *Economic activity continues to be uneven across the regions.*

The pace of economic activity continues to be uneven across the regions, with the economy of British Columbia most buoyant.

Economic activity in British Columbia has been strong. One factor contributing to this has been continued immigration from other areas of Canada and from abroad. Retail sales increased particularly strongly over the summer and the housing market has remained buoyant. In contrast to other regions of the country, employment has grown over the last year by nearly 4 per cent. Nonetheless, the unemployment rate has remained at over 10 per cent, owing to the strong increase in the labour force. As a result of pressure from the relatively high level of economic activity in British Columbia, the rates of increase of consumer prices and wages remain above those in other provinces.

Economic activity in the Prairies remains generally weak, with employment in November nearly one per cent below the level of a year ago. The economy in Alberta has been stronger than in the other two Prairie provinces as it benefitted from a substantial increase in natural gas and cattle exports. The entire region will be affected by the weather-related damage to the 1992 wheat crop, although the greatest effect will be felt in Saskatchewan.

expéditions de blé puisé à même les stocks. Des indications préliminaires portent à croire que la dépense globale a continué de s'accroître à un rythme modéré au quatrième trimestre de 1992. Plus particulièrement, les exportations en termes réels ont affiché à nouveau une progression vigoureuse en octobre, à la faveur d'un bond des expéditions de biens manufacturés autres que les véhicules et pièces automobiles.

L'expansion de la production ne s'est pas jusqu'ici traduite par une augmentation sensible de la demande de main-d'oeuvre, les entreprises s'étant efforcées de réaliser des gains de productivité. Malgré une amélioration depuis l'été, l'emploi était encore, en novembre, inférieur à son niveau d'un an plus tôt. De plus, la croissance de la population active a dépassé celle de l'emploi, ce qui a fait augmenter le chômage. Le gros de cette croissance s'explique par le retour sur le marché du travail de travailleurs auparavant découragés par la situation de l'emploi; un tel gonflement de la main-d'oeuvre se remarque généralement dans les prémices d'une reprise.

## L'évolution économique régionale

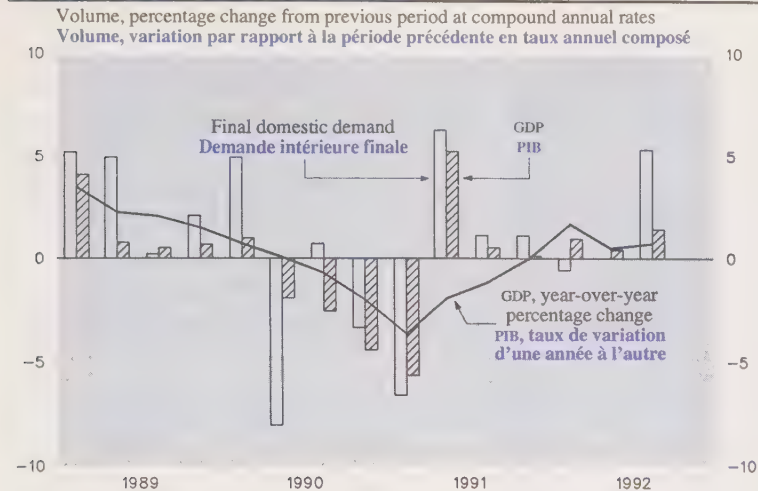
Le rythme de l'activité économique continue de varier selon les régions, la Colombie-Britannique étant, de toutes les provinces, celle dont l'économie est la plus dynamique.

### *L'activité économique varie encore selon les régions.*

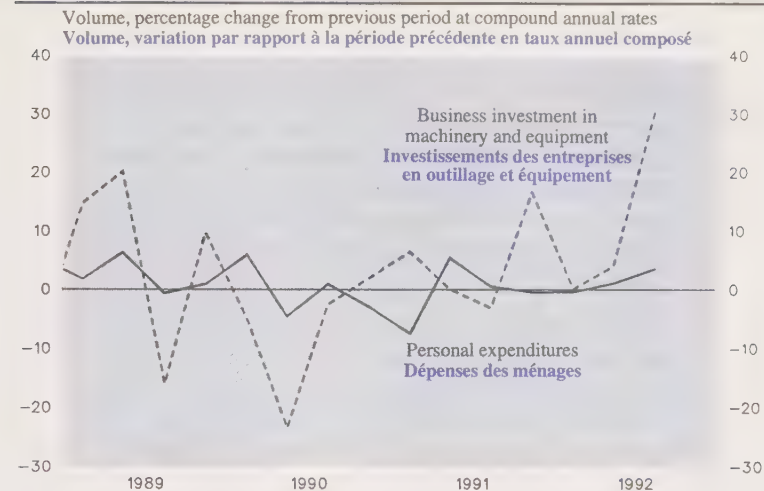
L'activité a été vigoureuse en Colombie-Britannique en partie sous l'impulsion d'un afflux constant d'immigrants en provenance du reste du pays et de l'étranger. Le volume des ventes au détail a augmenté de façon particulièrement marquée au cours de l'été, et le marché immobilier demeure actif. Contrairement à ce qui s'est passé dans les autres régions du pays, des gains de près de 4 % ont été enregistrés au chapitre de l'emploi durant la dernière année. Toutefois, le taux de chômage est resté supérieur à 10 %, la population active s'étant accrue de façon marquée. En raison des pressions exercées par la vigueur relative de l'activité économique en Colombie-Britannique, les taux d'augmentation des prix à la consommation et des salaires y demeurent plus élevés que dans les autres provinces.

En général, l'activité économique dans les provinces des Prairies est restée déprimée, le niveau de l'emploi s'établissant, en novembre, à près de 1 % au-dessous du chiffre de l'an dernier. L'économie de l'Alberta a été plus dynamique que celle des deux autres provinces des Prairies, grâce à la hausse appréciable qu'ont connue cette année les exportations de gaz naturel et de bétail. L'ensemble de la région se ressentira des dommages que les conditions météorologiques ont causés à la récolte de blé de 1992, mais c'est la Saskatchewan qui en souffrira le plus.

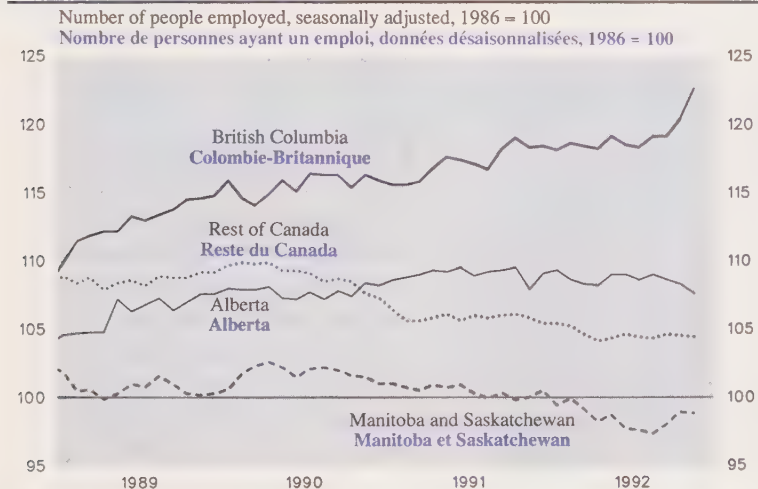
## Output and final domestic demand Production et demande intérieure finale



## Selected demand components Quelques composantes de la demande



## Regional employment Évolution régionale de l'emploi



## Regional employment Évolution régionale de l'emploi





Economic activity in Central Canada also has remained sluggish through much of this year. Both Ontario and Quebec have been significantly affected by the ongoing restructuring of the manufacturing sector, by the weakness in nonresidential construction and by low commodity prices. These factors have been offset in part, however, by the strength of the export sector. There have been other signs of improvement in economic activity in Ontario recently, with increases in retail sales and employment. In Quebec, however, earlier gains in retail sales and employment have not been sustained.

Economic activity in the Atlantic provinces has strengthened somewhat over the summer despite lower spending on the Hibernia project and the two-year moratorium on fishing for northern cod off Newfoundland. Both retail sales and housing starts in Atlantic Canada rose significantly in the third quarter of 1992, and employment has increased since mid-year. Unemployment, at 15.4 per cent, remains the highest of any region of the country.

## Prices and costs

### *Inflation performance has been good...*

Inflation remains at a low level. In November 1992, the year-over-year increase in the consumer price index was 1.7 per cent. The increase in consumer prices excluding food and energy, which tends to be more representative of the underlying tendency in the rate of inflation, was 1.8 per cent. At the end of 1992, the rate of inflation is expected to be just below the inflation-reduction target band of 2 to 4 per cent. While the effects on prices from the recent fall in the external value of the Canadian

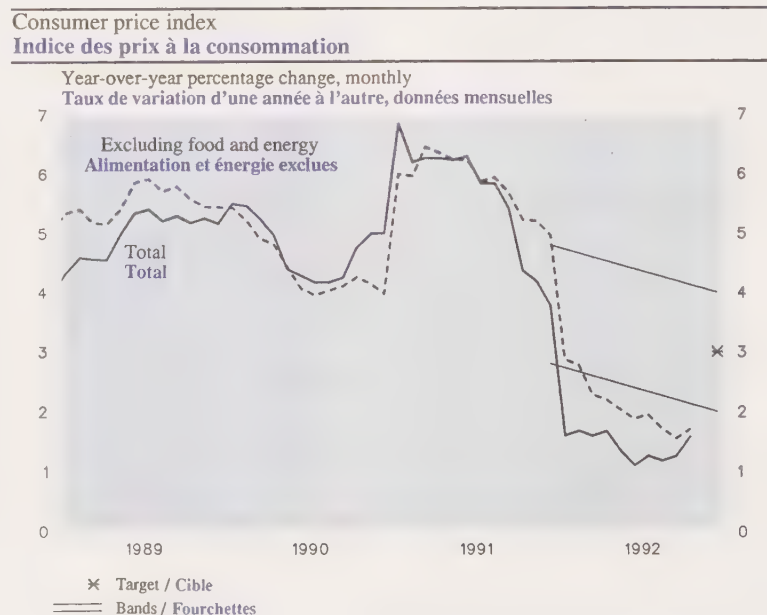
Le rythme d'activité dans la région centrale du pays est aussi demeuré lent durant la majeure partie de l'année. Tant l'Ontario que le Québec ont été fortement touchés par la restructuration qui a lieu dans le secteur manufacturier, par l'atonie du secteur de la construction d'immeubles non résidentiels et les bas niveaux des prix des produits de base. Toutefois, ces facteurs ont été en partie contrebalancés par la vigueur des exportations. En outre, le raffermissement des ventes au détail et la progression de l'emploi observés récemment en Ontario témoignent d'une amélioration de l'activité dans cette province. Au Québec, cependant, les gains enregistrés antérieurement au chapitre du commerce de détail et de l'emploi n'ont pas été maintenus.

Dans les provinces de l'Atlantique, l'activité s'est redressée quelque peu au cours de l'été, en dépit d'une diminution des dépenses liées au projet Hibernia et du moratoire de deux ans visant la pêche à la morue du Nord au large de Terre-Neuve. Tant les ventes au détail que les mises en chantier ont fortement augmenté au troisième trimestre de 1992 dans ces provinces, et l'emploi y a progressé depuis le milieu de l'année. Cependant, le taux de chômage demeure, à 15,4 %, le plus élevé des diverses régions du pays.

## Les prix et les coûts

### *De bons résultats ont été obtenus sur le front de l'inflation...*

Le taux d'inflation reste faible. La croissance d'une année à l'autre de l'indice des prix à la consommation a été de 1,7 % en novembre 1992. Le taux d'accroissement des prix à la consommation hors alimentation et énergie, qui est généralement un indicateur plus représentatif du taux tendanciel d'inflation, a été de 1,8 %. On s'attend à ce que le taux d'inflation s'établisse, à la fin de 1992, légèrement au-dessous de la fourchette de 2 à 4 % des cibles de réduction de l'inflation. Même si l'incidence que la chute récente du cours du dollar ca-

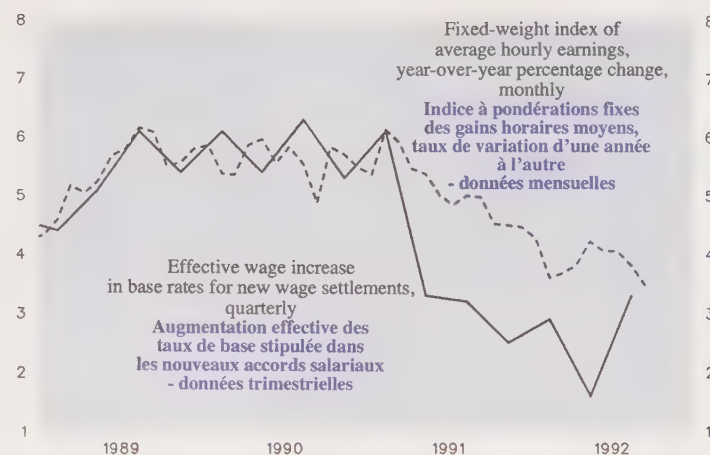


dollar could result in some temporary upward movement in the inflation rate in the months ahead, further progress is to be expected on the domestic costs side.

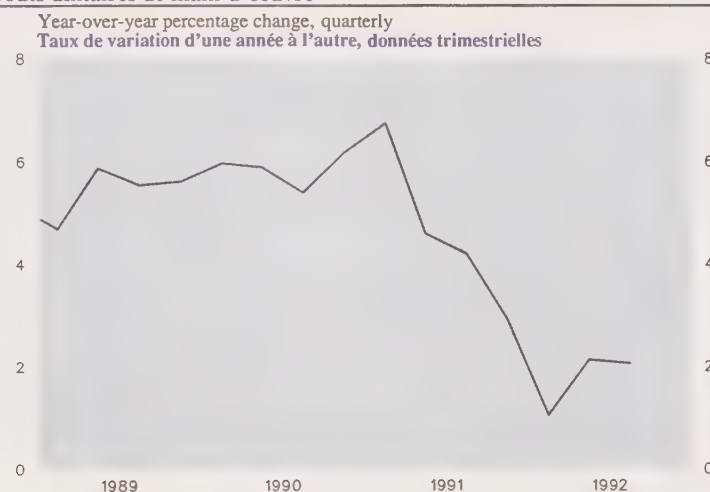
### *...and cost pressures continue to abate.*

Wage pressures continue to abate in response to the much improved inflation performance and the slack in labour markets. The year-over-year increase in average hourly earnings fell to 3.5 per cent in September 1992, 2 percentage points lower than in 1990. Increases provided for in existing and new wage agreements suggest a further deceleration in the growth of wage costs in the months ahead. With increases in productivity and moderation in wage costs, the year-over-year increase in unit labour costs is down markedly, to about 2 per cent in the third quarter of 1992.

Wage measures  
Données salariales



Unit labour cost<sup>1</sup>  
Coûts unitaires de main-d'oeuvre<sup>1</sup>



1. Ratio of total labour income to real GDP  
1. Ratio du revenu du travail au PIB réel

nadien aura sur les prix pourrait se traduire par un mouvement temporaire à la hausse du taux d'inflation au cours des prochains mois, on peut s'attendre à ce que d'autres progrès soient réalisés dans la maîtrise des coûts intérieurs.

### *... et les pressions sur les coûts continuent de fléchir.*

Les pressions sur les coûts salariaux continuent de fléchir devant les résultats nettement positifs obtenus au chapitre de l'inflation et la marge de ressources inutilisées sur les marchés du travail. La progression d'une année à l'autre des gains horaires moyens a été de 3,5 % en septembre 1992, soit 2 points de pourcentage de moins qu'en 1990. À en juger par les hausses salariales prévues dans les accords salariaux existants et nouveaux, la croissance des coûts salariaux va encore se ralentir au cours des mois à venir. Dans un contexte d'amélioration de la productivité et de ralentissement des coûts salariaux, le taux d'accroissement d'une année à l'autre des coûts unitaires de main-d'oeuvre a diminué de façon marquée, se situant aux alentours de 2 % au troisième trimestre de 1992.



## CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

### Monetary and credit aggregates

#### *Monetary and credit aggregates point to continued low inflation and a pickup in economic activity.*

Over the eleven months ending November 1992, the rate of increase of M2 averaged 6 per cent, which is consistent with continuing low inflation. Both net and gross M1 expanded at a fairly rapid rate

for much of 1992, reflecting the cumulative decline in interest rates. More recently, however, the growth of gross M1 has weakened as the public has reduced its holdings of non-interest bearing deposits in reaction to the increase in interest rates. On the basis of historical relationships, the trend growth in M1 through the year augurs well for near-term economic expansion.

Total household credit grew at an annual rate of 6 per cent in the third quarter of 1992 – about the same as in the first half of the year. Consumer credit was virtually flat in the third quarter, while mortgages increased at a pace of 9 per cent, reflecting both the buoyancy of house purchases and some substitution between consumer credit and mortgage credit. More recent chartered bank data suggest that mortgage and total household credit have been increasing at a faster pace in October and November.

As household credit continued to expand more quickly than disposable income in the third quarter, there was a further increase in the ratio of debt to disposable income. With lower interest rates, however, the share of household income required to service outstanding debt posted a further significant decline.

Total business credit continued to increase at a rate of about 2 per cent in the third quarter of 1992. For much of the year, businesses showed a preference for longer-term forms of financing (bonds and equity) over short-term credit. In October and November of 1992, short-term business credit strengthened somewhat, perhaps reflecting some borrowers' decisions to delay the issue of longer-term instruments until financial market conditions settle down. Total business credit over the two months picked up modestly.

## L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

### Les agrégats de la monnaie et du crédit

Au cours de la période de onze mois s'étant terminée en novembre 1992, le taux d'accroissement moyen de M2 a été de 6 %, ce qui est compatible avec le maintien d'un faible taux d'inflation. L'agrégat M1, aussi bien en termes nets que bruts, a augmenté assez rapidement pendant la majeure partie

de 1992, sous l'effet des baisses successives des taux d'intérêt. Plus récemment toutefois, la progression de M1 en termes bruts s'est affaiblie, la hausse des taux d'intérêt incitant les déposants à réduire les avoirs qu'ils détenaient dans des comptes non productifs d'intérêts. Compte tenu des relations observées dans le passé, la croissance tendancielle de M1 pendant l'année est de bon augure pour l'expansion économique à court terme.

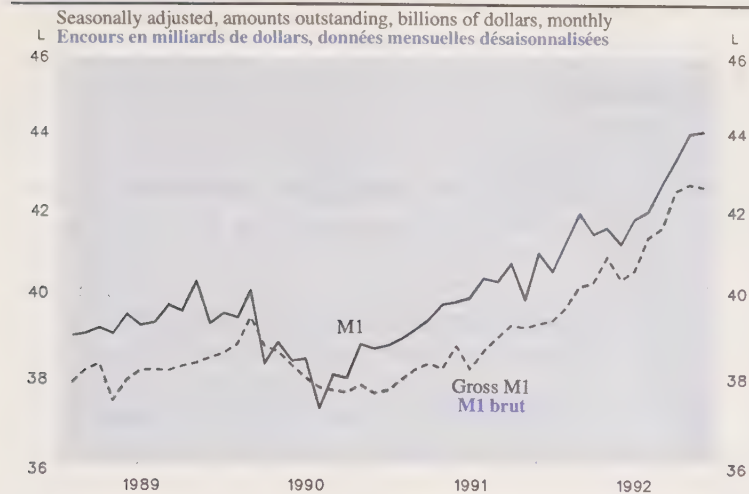
L'ensemble des crédits aux ménages s'est accru à un taux annuel de 6 % au troisième trimestre de 1992, soit à peu près au même rythme qu'au premier semestre de l'année. L'encours du crédit à la consommation n'a presque pas varié au troisième trimestre, alors que celui du crédit hypothécaire a augmenté de 9 %, ce qui reflétait à la fois la vigueur des achats de logements et une certaine substitution du crédit hypothécaire au crédit à la consommation. Des données plus récentes fournies par les banques révèlent que la croissance du crédit hypothécaire et celle de l'ensemble des crédits aux ménages se sont accélérées en octobre et en novembre.

Les crédits aux ménages ayant continué d'augmenter à un rythme plus rapide, au troisième trimestre, que ne l'a fait le revenu disponible, le rapport de l'endettement au revenu disponible a de nouveau grimpé. En revanche, la part du revenu nécessaire pour assurer le service de la dette des ménages a accusé un autre repli marqué grâce à la baisse des taux d'intérêt.

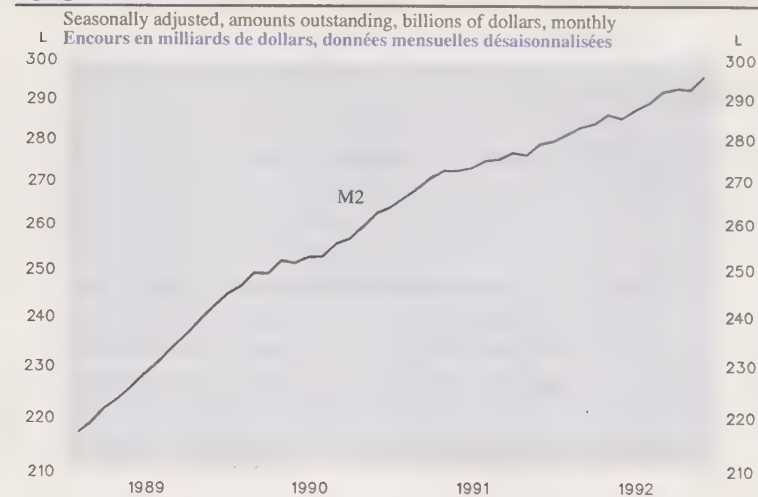
Les crédits aux entreprises ont quant à eux maintenu leur progression à un rythme d'environ 2 % au troisième trimestre de 1992. Durant la majeure partie de l'année, les entreprises ont manifesté une préférence pour le financement à long terme (obligations et actions) aux dépens du crédit à court terme. En octobre et en novembre 1992, la croissance des crédits à court terme aux entreprises s'est légèrement redressée, peut-être à cause de la décision de certains emprunteurs de retarder l'émission d'instruments à long terme jusqu'à ce que les conditions du marché financier se stabilisent. L'ensemble des crédits aux entreprises au cours de ces deux mois a augmenté modestement.

*Les agrégats de la monnaie et du crédit indiquent que l'inflation continuera de rester à de bas niveaux et que l'activité économique est sur la voie de la reprise.*

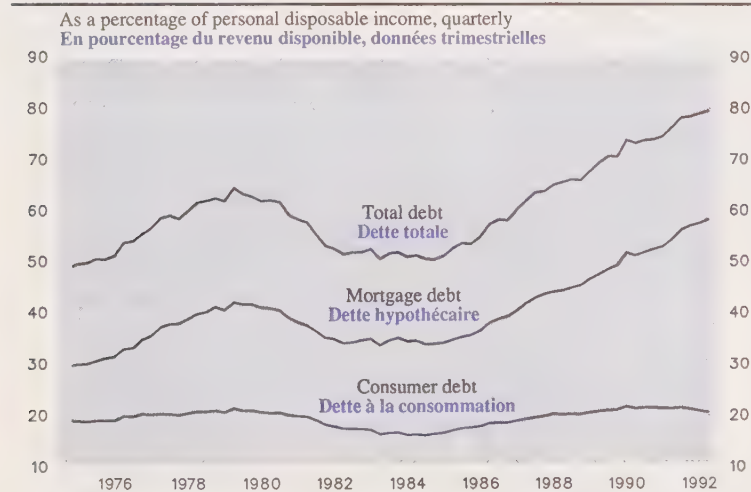
## Monetary aggregates Agréats monétaires



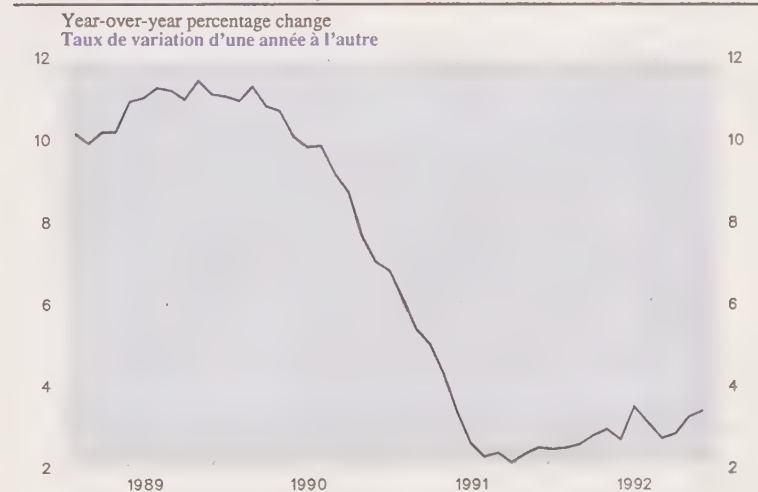
## Monetary aggregates Agréats monétaires



## Household debt Endettement des ménages



## Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises





## Monetary conditions

### *Monetary conditions have eased on balance in 1992.*

Monetary conditions, which take into account the combined influence of short-term interest rates and the exchange rate of the Canadian dollar vis-à-vis other currencies, eased appreciably on balance in 1992. By the first part of September, monetary conditions were easier than they had been for a number of years. Rates on 90-day commercial paper had declined below 5 per cent (to their lowest levels in nearly 20 years), and the exchange rate had come down by 7 per cent from its peak in the fall of 1991 to about 83.5 cents U.S.

### *But there was a partial reversal of the easing late in the year.*

Starting in September, however, downward pressure on the Canadian dollar intensified and money market rates rose sharply as holders of Canadian dollar claims demanded higher yields at a time of uncertainty about the value of their claims. On balance, monetary conditions tightened over this latter period, which was characterized by considerable nervousness in Canadian financial markets.

A number of factors contributed to the downward pressure on the Canadian dollar starting in early September 1992. These included a narrowing of interest rate differentials vis-à-vis the United States, volatility in international financial markets and uncertainty related to the national referendum. Over this period, the U.S. dollar was also strengthening against most other currencies. By early October, the Canadian dollar had fallen to about 80 cents U.S. Downward pressure re-emerged in November as a result of increased focus by investors on the moderate pace

## Les conditions monétaires

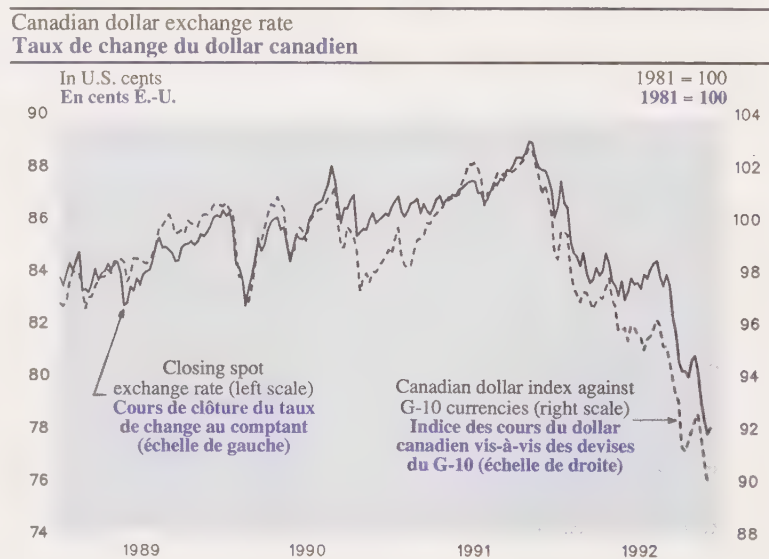
Les conditions monétaires, qui résultent de l'effet combiné des taux d'intérêt à court terme et du taux de change du dollar canadien vis-à-vis d'autres monnaies, se sont dans l'ensemble sensiblement assouplies en 1992. Vers le début de septembre, les conditions monétaires étaient plus souples qu'elles ne l'avaient été depuis de nombreuses années. Les taux du papier commercial à 90 jours étaient tombés sous les 5 % (leur plus bas niveau en près de vingt ans), et le taux de change avait perdu 7 % par rapport au sommet atteint à l'automne de 1991, pour se situer à environ 83,5 cents É.-U.

### *Dans l'ensemble, les conditions monétaires se sont assouplies en 1992.*

### *Mais, à l'automne, la tendance s'est inversée et un resserrement a été observé.*

Dans le courant de septembre, cependant, les pressions à la baisse sur le dollar canadien ont commencé à s'intensifier, et les taux du marché monétaire ont dû fortement augmenter, les détenteurs de créances en dollars canadiens exigeant des rendements plus élevés en raison de l'incertitude entourant la valeur de leurs créances. En définitive, les conditions monétaires se sont resserrées au cours des derniers mois; cette période a été marquée par la fébrilité considérable des marchés financiers au Canada.

Un certain nombre de facteurs expliquent les pressions à la baisse qui se sont exercées sur le dollar canadien à partir du début de septembre. Parmi ceux-ci, mentionnons l'amenuisement des écarts entre les taux d'intérêt canadiens et américains, la volatilité des marchés financiers internationaux et l'incertitude liée à la campagne référendaire au pays. Au cours de cette période, le dollar É.-U. s'est en outre apprécié par rapport à la plupart des autres devises. Au début d'octobre, le dollar canadien était tombé à environ 80 cents É.-U. L'attention accrue que



of recovery in Canada and on the size of borrowing and indebtedness in the public and private sectors. By mid-December, the dollar had steadied at just above 78 cents U.S. On a trade-weighted basis, the decline in the dollar has been somewhat less, owing to the strengthening of the U.S. dollar against other currencies since September.

As the Canadian dollar fell during September, the interest rate on 90-day commercial paper rose about 325 basis points to reach 8 per cent in early October. Interest rates fell back when the nervousness eased, and the 90-day commercial paper rate dropped to 6.25 per cent on 4 November. But amid renewed concerns about the exchange rate, the rate on 90-day commercial paper rose to 9 per cent by late November and the spread over U.S. rates widened to over 500 basis points. Subsequently, there has been a renewed decline in short-term interest rates.

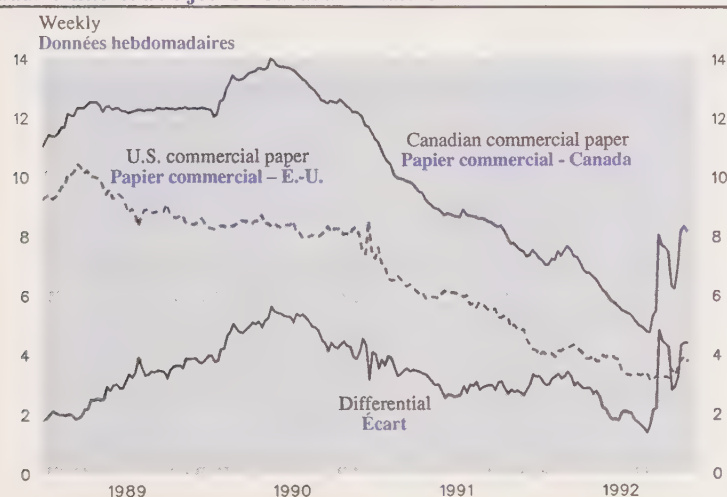
Administered rates have followed a broadly similar up and down pattern. For example, from a trough of 6.25 per cent in September the prime rate rose to a peak of 9.75 per cent in late November and fell appreciably in December.

prêtaient les investisseurs au rythme modeste de la reprise économique au Canada et à l'ampleur des emprunts et de l'endettement dans les secteurs public et privé a engendré en novembre de nouvelles pressions à la baisse sur le dollar canadien. À la mi-décembre, le cours de celui-ci s'était stabilisé juste au-dessus de 78 cents É.-U. La baisse du cours pondéré du dollar canadien sur la base des échanges commerciaux a été un peu moindre, grâce au raffermissement qu'a connu le dollar É.-U. par rapport aux autres monnaies depuis septembre.

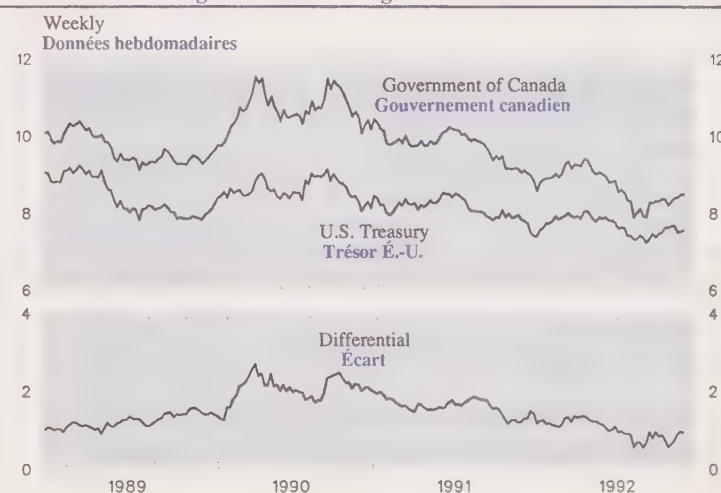
La chute du dollar canadien durant le mois de septembre a entraîné une montée de près de 325 points de base du taux du papier commercial à 90 jours, qui est passé à 8 % au début d'octobre. Les taux d'intérêt se sont repliés lorsque la nervosité s'est apaisée sur les marchés, et le taux du papier commercial à 90 jours est redescendu pour s'établir à 6,25 % le 4 novembre. Mais l'apparition de nouvelles préoccupations au sujet du taux de change a poussé à la hausse le taux du papier commercial à 90 jours, qui, fin novembre, atteignait 9 %, et l'écart par rapport aux taux pratiqués aux États-Unis s'est élargi pour dépasser 500 points de base. Par la suite, les taux d'intérêt à court terme se sont repliés à nouveau.

Les taux administrés ont connu en gros une évolution à la hausse et à la baisse analogue à celle des taux à court terme. Ainsi, le taux de base des prêts bancaires, qui était tombé à 6,25 % en septembre, a atteint un sommet de 9,75 % vers la fin de novembre, pour ensuite reculer nettement en décembre.

90-day interest rates - Canada and the United States  
Taux d'intérêt à 90 jours - Canada et États-Unis



Government long-term bond yields - Canada and the United States  
Rendements des obligations d'état à long terme - Canada et États-Unis





In contrast to the extreme volatility in money markets, interest yields on longer-term instruments have risen relatively little, reflecting the underpinning of confidence provided by Canada's good inflation performance. Thus the yield differential between long-term Government of Canada bonds and U.S. Treasury bonds rose by only half a percentage point from a low of 55 basis points in early September.

### Monetary policy operations

Given the fundamental improvement in Canada's inflation performance, the decline in inflationary expectations, and the slow pace of recovery, monetary policy operations during much of the third quarter were designed to guide short-term interest rates lower.

*The Bank of Canada has sought to provide a steady influence in financial markets. . .*

Over the period since September, the Bank of Canada's policy operations have been directed at coping with nervousness and volatility in financial markets. The Bank's basic concern was to provide a steady influence, both to counter volatility in financial markets and to avoid undue pressure on the external value of the Canadian dollar. Providing steadiness in such a situation did not mean that interest rates would not move, but rather that the Bank through its range of market techniques would help the market to find viable trading ranges for the various financial instruments which would be consistent with the basic anti-inflationary goals of monetary policy.

*...and at the same time underline its commitment to the basic anti-inflationary objective of policy.*

In September and the first part of October, when weakness in the Canadian dollar resulted in an abrupt upward adjustment in money market rates, the Bank of Canada acted to ratify the higher levels of these rates through reductions in the quantity of settlement balances that it provided and through the use of Sale and Repurchase Agreements (SRAs). In late September, there was a shortfall of almost \$1 billion in computed cumulative settlement balances and on

S'il est vrai que les taux d'intérêt sur les marchés monétaires ont été caractérisés par une extrême volatilité, on ne peut en dire autant des taux des instruments à long terme, qui, eux, ont relativement peu augmenté, à la faveur du regain de confiance qu'a suscité la bonne tenue de l'économie canadienne au chapitre de l'inflation. Ainsi, l'écart entre le rendement des obligations à long terme du gouvernement canadien et celui des obligations du Trésor américain, qui a touché un creux de 55 points de base au début de septembre, n'a augmenté que d'un demi-point de pourcentage.

### Les mesures de politique monétaire

Devant les progrès fondamentaux accomplis au Canada dans la lutte contre l'inflation, la modération des attentes inflationnistes et la lenteur de la relance, les mesures de politique monétaire que la Banque du Canada a prises durant la majeure partie du troisième trimestre ont visé à orienter à la baisse les taux d'intérêt à court terme.

Depuis septembre, la Banque a plutôt cherché, par ses mesures, à tempérer la nervosité et l'instabilité des marchés financiers. Elle s'est surtout efforcée d'exercer une influence stabilisatrice, en vue de contrer la volatilité des marchés financiers et d'empêcher que des pressions indues s'exercent sur le cours du dollar canadien. Ce faisant, la Banque ne cherchait pas à empêcher les taux d'intérêt de varier, mais elle visait plutôt, grâce aux moyens dont elle dispose pour intervenir sur le marché, à aider celui-ci à trouver, pour les divers instruments financiers, des fourchettes de cours qui soient à la fois soutenables et compatibles avec les objectifs fondamentaux de la politique monétaire en matière de réduction de l'inflation.

*La Banque du Canada a cherché à exercer une influence stabilisatrice sur les marchés financiers. . .*

En septembre et durant la première quinzaine d'octobre, lorsque la faiblesse du dollar canadien a provoqué la hausse soudaine des taux du marché monétaire, la Banque du Canada a entériné ce relèvement des taux en réduisant le volume des soldes de règlement qu'elle fournit aux institutions financières et en effectuant des cessions en pension. À la fin de septembre, on enregistrait un manque de près d'un milliard de dollars en ce qui concerne les soldes de règlement cumulatifs calculés et, le 29 septembre, la

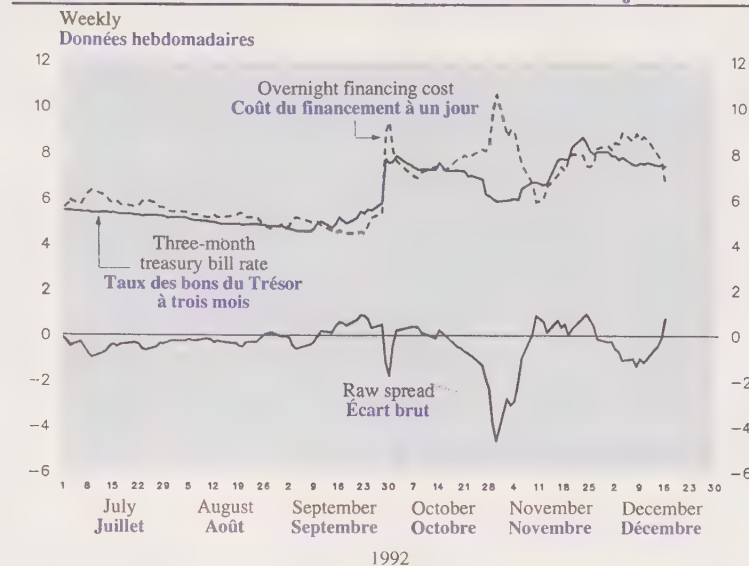
*... et à réaffirmer, en même temps, son engagement envers l'orientation fondamentalement anti-inflationniste de sa politique monétaire.*

29 September the Bank offered SRAs at 6 1/2 per cent, up from a rate of 4 5/8 per cent offered on 24 September.

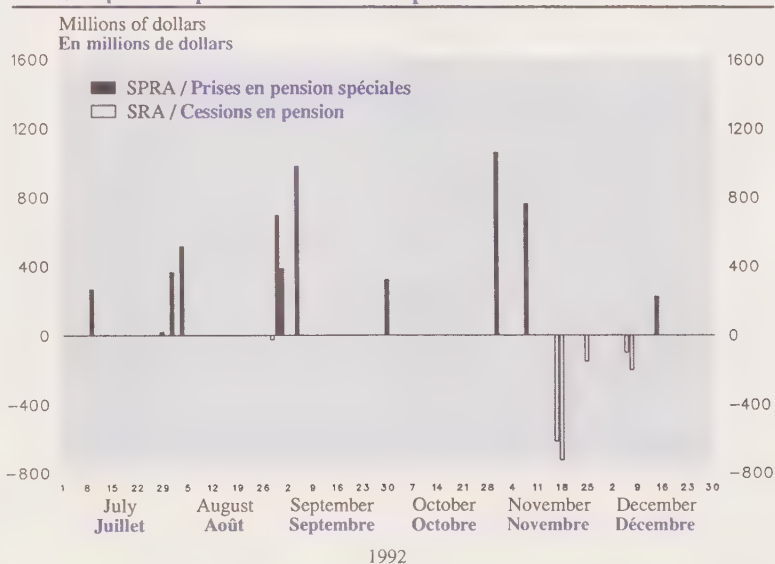
At times, the interaction between Bank actions and the market was less smooth than normal, in part the direct result of general market nervousness. For example, for a few days around the end of September, the call loan rate was at exaggeratedly higher levels, reaching as much as 12 1/2 per cent at one point. To limit the extremes of the upward surge in overnight financing rates in late September and early October, the Bank of Canada added settlement balances to the system and undertook to provide additional liquidity through Special Purchase and Resale Agreements (SPRAs). At one point, in an effort to ensure that the liquidity already in the system was generally available, the Bank also indicated its willingness to provide additional financing if those institutions with needs could not borrow funds in the market at Bank Rate or less.

For a brief period from middle to late October, the situation in financial markets became more settled, but at higher levels of interest rates and a lower dollar. Beginning in November, however, further volatility developed in domestic financial markets as the Canadian dollar came under renewed pressure.

Three-month treasury bill rate and overnight financing cost  
Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à un jour



SRA and SPRA  
Prises en pension spéciales et cessions en pension



Banque offrait des cessions en pension à un taux de 6 1/2 %, en hausse par rapport au taux de 4 5/8 % offert le 24 septembre.

Il est arrivé à certains moments que l'interaction entre le marché et les mesures prises par la Banque soit moins harmonieuse que d'habitude, en partie à cause du climat de nervosité généralisé qui dominait le marché. Par exemple, vers la fin de septembre, les taux des prêts à vue se sont situés pendant quelques jours à des niveaux exagérément élevés, atteignant même 12 1/2 % à un certain moment. Dans le but de freiner cette flambée des taux du financement à un jour survenue à la fin de septembre et au début d'octobre, la Banque du Canada a augmenté le volume des soldes de règlement qu'elle offre au système financier et a fourni à celui-ci des liquidités supplémentaires au moyen de prises en pension spéciales. À un certain moment, en vue de garantir que les liquidités existant au sein du système soient généralement accessibles, la Banque s'est montrée prête à accorder un financement additionnel aux institutions qui ne pouvaient pas se financer sur le marché au taux officiel d'escompte ou à un taux moindre.

Pendant une courte période allant du milieu à la fin d'octobre, la situation sur les marchés financiers est devenue plus stable, mais les taux d'intérêt étaient plus élevés, et le dollar plus bas. Toutefois, à partir de novembre, le dollar canadien a de nouveau été soumis à des pressions à la



In this situation, money market rates again rose sharply and the Bank of Canada once more took actions to assist the market in finding viable trading ranges. Through its use of SRA, SPRA and changes in the quantity of settlement balances, the Bank acted to tighten or ease conditions in the overnight financing market as required.

As trading ranges became established and conditions in financial markets settled down, money market rates tended to ease back in late November and into December. On a number of occasions, the Bank sold treasury bills to blunt the extent of interest rate declines as bullish market sentiment began to accelerate the downward movement. These actions were intended to ensure that downward movements in rates would be sustainable.

baisse, et les marchés financiers au Canada sont redevenus volatils.

Dans ce climat, les taux du marché monétaire ont encore grimpé, et la Banque du Canada est de nouveau intervenue pour aider le marché à trouver des fourchettes de cours qui soient soutenables. Selon les besoins, la Banque a resserré ou assoupli les conditions du marché du financement à un jour en concluant des cessions en pension et des prises en pension spéciales et en modifiant le volume des soldes de règlement.

Une fois que des fourchettes de cours ont été établies et que les marchés financiers se sont stabilisés, les taux du marché monétaire ont eu tendance à baisser peu à peu vers la fin de novembre et le début de décembre. La Banque a procédé à plusieurs reprises à des ventes de bons du Trésor dans le but de réduire l'ampleur du mouvement à la baisse des taux d'intérêt, lorsque celui-ci commençait à s'accélérer en raison de l'engouement du marché pour cet instrument. La Banque voulait ainsi faire en sorte que les diminutions des taux soient durables.

# Restructuring the Canadian financial industry

# La restructuration du secteur financier au Canada

- 
- *On 1 June 1992, the federal government's new legislative framework for federal financial institutions came into force with the proclamation of the Bank Act, Trust and Loan Companies Act, Insurance Companies Act and Cooperative Credit Associations Act.*
  - *Federal financial institutions are now able to offer most kinds of financial services, either directly, through financial institution subsidiaries, or as an agent through a networking relationship.*
  - *The ownership regime under the new legislation maintains the principle of wide ownership of major domestic banks and allows both closely held and widely held ownership to continue to exist for other federal financial institutions.*
  - *New prudential safeguards, including improvements in corporate governance, deal with the potential problems of self-dealing and conflicts of interest.*
  - *The new legislative framework will also provide a basis for further discussions between the federal and provincial governments regarding harmonization and disentanglement of federal and provincial regulatory and supervisory regimes.*
- *Avec la promulgation, le 1<sup>er</sup> juin 1992, de la Loi sur les banques, de la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt, de la Loi sur les sociétés d'assurances et de la Loi sur les associations coopératives de crédit, entrain en vigueur le nouveau cadre législatif régissant les institutions financières à charte fédérale.*
  - *Ces institutions financières peuvent maintenant offrir la plupart des services financiers soit directement, soit par l'entremise de leurs filiales, soit à titre d'agents dans une structure de réseau.*
  - *Le régime de propriété prévu dans la nouvelle législation reste fondé, dans le cas des grandes banques nationales, sur le principe d'une large répartition du capital et, pour les autres institutions financières à charte fédérale, il maintient le double principe de la propriété restreinte et de la propriété élargie.*
  - *De nouvelles règles prudentielles, notamment des améliorations du régime d'administration, visent à prévenir les problèmes susceptibles d'être provoqués par les opérations intéressées et les conflits d'intérêts.*
  - *Le nouveau cadre législatif servira également de base pour d'autres négociations qui auront lieu entre le gouvernement fédéral et les provinces au sujet de l'harmonisation et du désenchevêtrement des deux paliers de réglementation et de surveillance.*



## Background

Canadian financial markets are among the most highly developed and liberalized in the world. Capital controls, credit controls, interest rate ceilings or other quantitative restrictions are not a feature of the Canadian financial markets.<sup>1</sup> Historically, the Canadian financial system has been based on five principal groups: chartered banks, trust and loan companies, the co-operative credit movement, life insurance companies, and securities dealers. These groups have been characterized by their core business activities and to a lesser extent by the jurisdiction under which they operate – federal or provincial or a combination of the two. For example, banks are under exclusive federal jurisdiction while trust and loan companies and life insurance companies can be incorporated through either federal or provincial charters. This article focusses on the activities of these five main groups; sectors of the financial industry not discussed in this article include property and casualty insurance companies, pension funds, mutual funds, sales finance companies, venture capital companies and other types of financial companies.

## Areas of operations

Chartered banks are incorporated and supervised by the federal government and have always been involved in commercial lending. Since the mid-1950s they have become significant sources of personal loans and residential mortgage credit. In addition, over the years banks have developed substantial international business operations.

Trust and loan institutions have tended to specialize in residential mortgage lending. Federally incorporated and supervised institutions control the bulk of assets within this sector of the financial industry, but some companies operate under provincial charters and all are subject to various provincial licensing requirements. Over the past 15 years these institutions have aggressively moved into consumer lending and certain types of commercial loans.<sup>2</sup> As well, trust companies are the only institutions permitted to offer discretionary fiduciary services.

<sup>1</sup> The 1967 Bank Act revision removed interest rate ceilings on bank loans, and since that time interest rates on loans and deposits have typically moved in line with other market rates.

<sup>2</sup> See Mark Zelmer, "Recent developments in the trust and mortgage loan industry," *Bank of Canada Review*, June 1991, for additional information on the trust and mortgage loan industry.

## La situation générale du secteur financier canadien

Les marchés financiers canadiens comptent parmi les plus développés et les plus libres au monde. Ni le contrôle des capitaux, ni l'encadrement du crédit, ni le plafonnement des taux d'intérêt, ni d'autres restrictions de nature quantitative<sup>1</sup> n'en constituent des caractéristiques. Le système financier canadien a reposé et repose encore sur cinq grands groupes d'établissements : les banques à charte, les sociétés de fiducie ou de prêt, le mouvement coopératif de crédit, les sociétés d'assurance-vie et les courtiers en valeurs mobilières. Ces groupes se distinguent par le type d'activités auxquelles ils s'adonnent et, dans une moindre mesure, par l'autorité réglementaire de tutelle, qui est l'administration fédérale ou une administration provinciale ou les deux. Par exemple, les banques relèvent exclusivement du gouvernement fédéral, tandis que les sociétés de fiducie ou de prêt et les sociétés d'assurance-vie peuvent être constituées sous le régime des lois fédérales ou des lois provinciales. Le présent article décrit les activités de ces cinq grands groupes. Celles des sociétés d'assurances multirisques, des régimes de pension, des fonds communs de placement, des sociétés de financement, des sociétés de capital de risque et d'autres types de sociétés financières ne sont pas abordées ici.

## Les domaines d'activité

Les banques à charte sont constituées en vertu de lois fédérales et supervisées par le gouvernement fédéral. Elles ont toujours occupé le créneau des prêts aux entreprises, mais depuis le milieu des années 50, elles ont fortement augmenté leur présence dans les secteurs du crédit aux particuliers et du prêt hypothécaire à l'habitation. En outre, au fil des ans, les banques ont sensiblement développé leurs opérations internationales.

Les institutions de fiducie et de prêt ont eu tendance à se spécialiser dans les prêts hypothécaires à l'habitation. Les institutions à charte fédérale et supervisées par le gouvernement fédéral contrôlent le gros des actifs dans ce secteur, mais on y trouve aussi des sociétés relevant des autorités provinciales. Toutes, cependant, sont assujetties à diverses exigences provinciales en ce qui concerne les licences d'opération. Au cours des quinze dernières années, ces institutions ont entrepris, par une politique d'expansion agressive, de pénétrer le marché du crédit à la consommation et de certains types de prêts aux entreprises<sup>2</sup>. Les sociétés de fiducie sont en outre les seules institutions autorisées à offrir librement des services fiduciaires.

Le mouvement coopératif de crédit (*credit unions* et caisses populaires) relève

<sup>1</sup> La révision apportée en 1967 à la *Loi sur les banques* a supprimé le plafonnement des taux d'intérêt sur les prêts bancaires. Les taux d'intérêt sur les prêts et les dépôts suivent depuis lors l'évolution des autres taux du marché.

<sup>2</sup> Pour obtenir de plus amples renseignements sur les activités des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire, voir l'article de Mark Zelmer « L'évolution récente des activités des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire », *Revue de la Banque du Canada*, juin 1991.

The co-operative credit movement (credit unions and caisses populaires) operates almost entirely under provincial jurisdiction. However, the Credit Union Central of Canada (CUCC), a national organization which provides credit unions with technical and financial support services, is governed by federal legislation, the Cooperative Credit Associations Act. As well, some aspects of provincial centrals which are members of CUCC are governed by the same federal legislation.<sup>3</sup> Traditionally, these institutions have invested in residential mortgages and personal loans, but more recently they have also been moving into the commercial loan area.

On the liability side, chartered banks, trust and loan companies, and co-operatives compete strongly for personal deposits. In recent years, competition among these three groups of institutions has also increased for business and government deposits, an area previously dominated by the banks.

The vast majority of life insurance companies are federally incorporated and supervised, although some companies are provincially regulated. The traditional business of this sector has consisted of selling life insurance and investing the proceeds in a mix of mortgages and bond and stock investments. Over the past decade, life insurance companies have begun to generate significant amounts of funds from the sale of single premium deferred annuities, which closely resemble fixed-term deposits at other institutions, and to invest the proceeds in a more diversified range of assets. Life insurance companies continue to be restricted by legislation from directly accepting deposits.

Finally, the securities dealers have traditionally operated under a legislative framework established by provincial governments. This group has typically engaged in activities associated with the underwriting and selling of bond and stock issues.

In sum, although in the Canadian financial system functions have traditionally been separated among the different types of institutions, the lines of separation have become blurred, with the accelerated penetration of each other's primary area of business over the past two decades.

presque exclusivement des provinces. Toutefois, la Centrale de caisses de crédit du Canada (CCCC), organisme national offrant aux *credit unions* des services techniques et de soutien financier, est régie par une loi fédérale, la *Loi sur les associations coopératives de crédit*. En outre, les centrales provinciales membres de la CCCC sont régies à certains égards par la même loi fédérale<sup>3</sup>. Les placements de ces institutions ont toujours été essentiellement constitués en prêts hypothécaires à l'habitation et en prêts personnels; ces établissements s'intéressent cependant depuis peu au crédit aux entreprises.

Du côté du passif, les banques à charte, les sociétés de fiducie et de prêt et les coopératives se livrent une forte concurrence pour attirer les dépôts des particuliers. Ces dernières années, la concurrence entre ces trois groupes d'institutions s'est également intensifiée sur le marché des dépôts des entreprises et des administrations publiques, un marché auparavant dominé par les banques.

La grande majorité des sociétés d'assurance-vie sont constituées sous le régime de lois fédérales et supervisées par les autorités fédérales, mais certaines d'entre elles sont régies par les provinces. Les activités de ce secteur ont traditionnellement consisté dans la vente de polices d'assurance-vie et le placement des montants ainsi recueillis dans des titres hypothécaires, des actions et des obligations. Au cours des dix dernières années, les sociétés d'assurance-vie ont commencé à tirer des sommes appréciables de la vente de rentes différées à prime unique, qui ressemblent beaucoup aux dépôts à terme fixe offerts dans les autres institutions, et à les utiliser pour diversifier davantage leurs portefeuilles. La loi continue d'interdire aux sociétés d'assurance-vie de recevoir directement des dépôts.

Enfin, les activités des courtiers en valeurs mobilières ont toujours été exercées dans le cadre législatif provincial. En général, elles consistent dans la prise ferme et la vente d'émissions d'actions et d'obligations.

En résumé, bien que les différentes catégories d'institutions du système financier canadien aient de tout temps exercé des activités distinctes, les lignes de démarcation se sont estompées au cours des vingt dernières années sous l'effet d'un mouvement accéléré d'interpénétration des principales sphères d'activité.

<sup>3</sup> The structure of the cooperative credit system in Canada and its evolution are described in a series of three articles in the December 1988, February and March 1989 issues of the *Bank of Canada Review*.

<sup>3</sup> La structure et l'évolution du système coopératif de crédit au Canada sont décrites dans une série de trois articles parus dans les livraisons de décembre 1988 et de février et mars 1989 de la *Revue de la Banque du Canada*.



### *Ownership links*

Two important traits of the Canadian financial sector until the early 1980s were the widely held ownership of the major financial institutions and the absence of any significant downstream links between financial and commercial companies.<sup>4</sup> Upstream links between banks and the commercial sector continue to be restricted by the requirement that banks be widely held. Under the 1967 Bank Act revision, the holding of any one individual or group of associated individuals was limited to 10 per cent of any class of shares of a bank. Although this restriction was introduced to prevent potential takeovers of Canadian banks by non-residents, it also had the effect of preventing significant upstream commercial-financial links. The 1980 Bank Act revision maintained the regime of widely held ownership for existing banks (defined to be Schedule I banks), but it also introduced a new class of banks, Schedule II banks, which could be started and owned on a closely held basis. Schedule II banks that were subsidiaries of foreign banks would be permitted to be foreign-owned and closely held indefinitely, but Canadian-owned Schedule II banks would have to become widely held 10 years after receiving a bank charter. They could be commercially linked in the interim.<sup>5</sup>

Most of the large life insurance companies in Canada are mutual companies, that is, they are owned by their policyholders. The nature of co-operatives, whereby institutions are owned by their members, prevents the development of upstream commercial linkages. Securities dealers, prior to June 1987, in general were owned only by individuals actively engaged in the securities business.<sup>6</sup>

Trust and mortgage loan companies were generally widely held until the early 1980s when most of the large trust and mortgage loan companies were taken over by firms engaged in commercial

### *Les liens de propriété*

Deux traits importants ont caractérisé le secteur financier canadien jusqu'au début des années 80 : le capital des grandes institutions financières était largement réparti et il n'existait aucun lien important en aval entre ces dernières et les entreprises commerciales<sup>4</sup>. Les liens en amont entre les banques et le secteur commercial continuent d'être limités par l'exigence de large répartition qui s'applique au capital des banques. En vertu de la version révisée en 1967 de la *Loi sur les banques*, aucun particulier ni groupe de particuliers liés ne peut détenir plus de 10 % d'une catégorie donnée d'actions d'une banque. Cette restriction visait à prévenir d'éventuelles prises de contrôle de banques canadiennes par des non-résidents, mais elle a également eu pour effet d'empêcher la constitution, en amont, de liens importants entre des entités commerciales et des établissements bancaires. La *Loi sur les banques* révisée en 1980 a maintenu le régime de la propriété diversifiée pour les banques existantes (les banques de l'Annexe I), mais a ajouté une nouvelle catégorie d'institutions bancaires (les banques de l'Annexe II), qui peuvent être créées et exploitées sous un régime de propriété restreinte. Les banques de l'Annexe II qui étaient des filiales de banques étrangères pouvaient être sous contrôle étranger et fonctionner indéfiniment sous le régime de la propriété restreinte, mais les banques de la même catégorie appartenant à des Canadiens devaient prendre des dispositions pour répartir largement leur capital dix ans après l'obtention de la charte fédérale. Entre-temps, elles pouvaient avoir des liens avec des intérêts commerciaux<sup>5</sup>.

La plupart des grandes sociétés d'assurance-vie au Canada sont des mutuelles, c'est-à-dire qu'elles appartiennent de fait aux détenteurs de polices. Quant aux coopératives, qui appartiennent aux membres, leur nature même empêche l'établissement de liens commerciaux en amont. Avant juin 1987, les maisons de courtage en valeurs mobilières étaient en général la propriété exclusive de particuliers actifs sur le marché des valeurs<sup>6</sup>.

La propriété de la plupart des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire était en général dispersée jusqu'au début des années 80. À cette époque-là, des entreprises commerciales ont pris le contrôle de la majorité des grandes sociétés

<sup>4</sup> A "downstream" link in the present context refers to a controlling ownership position held by a financial institution in a non-financial corporation. An "upstream" link refers to a controlling position held by a non-financial corporation in a financial institution.

<sup>5</sup> Provision was made in the 1967 Bank Act revisions for the incorporation of new banks which did not meet the widely held ownership requirement, subject to terms and conditions prescribed by cabinet.

<sup>6</sup> In 1982, the Toronto Stock Exchange had enacted by-laws which restricted a single investor, other than an industry insider (that is, an officer or employee of a securities firm), to a maximum 10 per cent ownership of a member corporation.

<sup>1</sup> Un lien « en aval » désigne ici une participation de contrôle d'une institution financière dans une société non financière tandis qu'un lien « en amont » correspond à une participation de contrôle d'une société non financière dans une institution financière.

<sup>4</sup> Les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* prévoyaient la constitution de nouvelles banques ne satisfaisant pas à l'exigence de la propriété diversifiée, sous réserve des modalités prescrites par le Cabinet.

<sup>6</sup> En 1982, la Bourse de Toronto a adopté des règlements interdisant à un investisseur autre qu'un initié (c'est-à-dire un dirigeant ou un employé d'une maison de courtage) de détenir plus de 10 % du capital-actions d'une société membre.

activities. In some cases, these same purchasers bought or established life insurance and property and casualty insurance companies, and other types of financial companies to create a diversified financial conglomerate.

Downstream linkages for deposit-taking institutions and insurance companies have been and continue to be, except in special circumstances, restricted by legislation which limits the amount of equity investments that they are permitted to make in commercial enterprises. For their part, securities dealers traditionally have not made long-term investments for control purposes in commercial companies.

### **Factors motivating the legislative restructuring of the financial industry**

The evolution of the financial industry, as sketched above, provided some of the early pressures for a major legislative restructuring of the system which would address the issues of powers and the ownership of financial institutions. Over time, other factors intensified the perceived necessity for change and influenced the nature of the change.

#### *Modernization of the legislation of trust and mortgage loan companies and of life insurance companies*

By the late 1970s the view was widespread that the legislation governing federally incorporated trust and mortgage loan companies and life insurance companies needed to be modernized. By law, the legislation governing banks is updated approximately every 10 years; however, the federal legislation governing trust companies and life insurance companies had not undergone a major review in the previous 50 years, although some significant revisions were made to the existing legislation during that time. As part of the 1980 Bank Act revision process, the federal government made a commitment to overhaul and modernize its legislation governing non-bank financial institutions.

#### *Pressure to expand powers*

A second impetus to the process was the desire of various financial institutions, which historically had specialized in different areas, to broaden their range of permitted activities. This desire largely derived from their experience with the difficult financial

de fiducie et de prêt hypothécaire. Les mêmes acheteurs ont parfois acquis ou fondé des sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques, ainsi que d'autres genres de sociétés financières, dans le but de créer des conglomerats financiers aux fins de diversification.

Les liens que les institutions de dépôt et les sociétés d'assurance-vie peuvent établir en aval ont été limités et continuent de l'être, sauf dans des cas particuliers, par des dispositions législatives qui plafonnent le montant de capitaux propres qu'elles peuvent investir dans des entreprises commerciales. Les maisons de courtage en valeurs mobilières, quant à elles, n'ont pas eu tendance à faire des investissements à long terme dans le but de prendre le contrôle de sociétés commerciales.

### **Les facteurs ayant motivé la restructuration du cadre législatif**

L'évolution du secteur financier esquissée ci-dessus a été l'un des premiers facteurs ayant milité en faveur d'une refonte majeure de la législation dans le sens d'une redéfinition des pouvoirs et du régime de propriété des institutions financières. Au fil des ans, d'autres facteurs sont venus renforcer la nécessité d'apporter des changements et ont influé sur la nature de ceux-ci.

#### *La modernisation des lois régissant les sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire et les sociétés d'assurance-vie*

À la fin des années 70, nombreux étaient ceux qui estimaient qu'il était nécessaire de moderniser les lois fédérales régissant les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire. La loi prévoit une mise à jour tous les dix ans des dispositions s'appliquant aux banques, mais la législation fédérale relative aux sociétés de fiducie et aux sociétés d'assurance-vie n'avait pas été modifiée en profondeur depuis cinquante ans, quoiqu'elle ait fait l'objet de certaines révisions notables. Dans le cadre de la révision de la *Loi sur les banques* effectuée en 1980, le gouvernement fédéral s'était engagé à refondre et à moderniser les lois régissant les institutions financières parabancaires.

#### *Les pressions en faveur de l'élargissement des pouvoirs*

Une autre impulsion en faveur de la modernisation est venue du désir des diverses institutions financières – jusque-là spécialisées dans des secteurs différents – d'élargir l'éventail de leurs activités. Ce désir s'expliquait en grande partie par les difficultés que ces institutions ont rencontrées sur les marchés financiers à la fin des années 70 et au début des années 80, difficultés qui ont engendré chez ces dernières la crainte de ne pas avoir la souplesse nécessaire pour faire face à tous les défis susceptibles de se présenter dans la décennie à venir.



markets of the late 1970s and early 1980s which left financial institutions concerned that they might not have the flexibility to cope with some of the challenges they expected to face in the following decade.

Trust and loan companies, for example, had experienced an increase in demand for shorter-term savings deposits because of inflation uncertainty and interest rate volatility. They had also become concerned that the demand for residential mortgages, the major asset they held, would decline because of demographic factors. To avoid the risk involved in mismatching the terms of assets and liabilities, and to ensure an adequate range of assets in which to invest depositors' funds, these companies sought the ability to invest in floating rate and short-term assets, primarily commercial loans.

Similarly, life insurance companies, in response to changing consumer preferences, were shifting their activity away from traditional life insurance products towards short-term deposit-like instruments, and term and group insurance products. Consequently, they too wished to be able to diversify into assets that better matched their liabilities. In addition, life insurance companies wanted to be able to purchase or set up trust companies in order to round out their product line and compete more effectively for retirement savings and fiduciary business.

More generally, financial institutions held the view that they could benefit from the "synergies" that might result from being able to offer a wider range of financial services.

### *Conglomeration, closely-held ownership and commercial-financial links*

A third development which increased the pressure for a legislative restructuring was the change in the ownership structure of many non-bank financial intermediaries. With some major trust companies and life insurance companies having been brought under common ownership, and with the owners sometimes having significant ownership interests in non-financial corporations, the creation of commercial-financial links raised important concerns from a public policy perspective, such as the potential for solvency-threatening self-dealing and conflicts of interest. There also was the concern that any problems in the non-financial part

Les sociétés de fiducie et de prêt, par exemple, avaient connu un accroissement de la demande de dépôts d'épargne à court terme en raison de l'incertitude liée à l'inflation et de l'instabilité des taux d'intérêt. Elles appréhendaient également une baisse de la demande de prêts hypothécaires à l'habitation – leur principal élément d'actif – liée à l'évolution démographique. Afin d'éviter le risque d'un décalage entre l'échéance des créances et celle des engagements et de s'assurer d'une gamme appropriée d'actifs dans lesquels placer les fonds des déposants, ces sociétés voulaient être habilitées à investir dans des instruments à taux variable et à court terme, principalement dans le compartiment du prêt commercial.

Parallèlement, les sociétés d'assurance-vie, pour répondre à l'évolution des goûts de la clientèle, délaissaient les produits d'assurance-vie habituels au profit d'instruments assimilables aux dépôts à court terme et de produits d'assurance temporaire et collective. Elles aussi voulaient donc être en mesure de diversifier leurs portefeuilles d'actifs afin qu'ils correspondent davantage à la composition de leur passif. En outre, les sociétés d'assurance-vie voulaient avoir la possibilité d'acheter ou de créer des sociétés de fiducie pour pouvoir offrir une gamme de produits plus complète et livrer une concurrence plus efficace sur le marché de l'épargne-retraite et des activités fiduciaires.

De manière plus générale, les institutions financières estimaient être en mesure de profiter des synergies susceptibles de découler de la capacité d'offrir une gamme plus étendue de services financiers.

### *La constitution de conglomerats, la propriété restreinte et les liens entre les entreprises commerciales et les sociétés financières*

Un troisième phénomène est venu accroître les pressions en faveur d'une refonte de la législation, à savoir les changements de la structure de propriété de nombreux intermédiaires financiers parabancaires. Comme certaines grandes sociétés de fiducie et d'assurance-vie étaient passées sous le contrôle d'une même entité et que celle-ci détenait parfois des participations importantes dans des entreprises non financières, la création de liens entre les branches commerciale et financière qui en a résulté a fait naître de sérieuses préoccupations sur le plan de l'intérêt public, notamment en raison de la possibilité de conflits d'intérêts et des risques que les transactions intéressées pouvaient représenter pour la solvabilité des institutions en cause. En outre, on craignait que les difficultés que pourrait éprouver la branche non financière du conglomérat ne se propagent à l'institution financière du même groupe ni ne minent la confiance à l'égard de la santé de cette institution. Enfin, une question connexe était la possibilité que le filet de sécurité, qui revêt diverses formes

of the conglomerate could spill over and undermine confidence in the soundness of the related financial institution. Finally, a related matter was the potential indirect extension of the safety net, which takes various forms for regulated financial institutions, to the commercial firms controlling those financial institutions.

These pressures for a major legislative restructuring of the financial system were primarily responsible for initiating the process, but further developments, discussed below, came into play after the process began.

### *Institution failures, supervision and deposit insurance*

Additional pressure for restructuring came from the failure of a number of financial institutions in the 1980s, including the failure of two small banks based in western Canada in 1985. These failures led to questions regarding the adequacy of the regulatory and supervisory system of financial institutions as well as the deposit insurance system.

### *Provincial government initiatives*

At the same time that the federal government was re-examining its approach to the financial industry, some of the provinces were also taking policy initiatives in this area. For instance, the government of Quebec, in the October 1987 document *Reform of Financial Institutions in Quebec: Objectives, guiding principles and action plan*, set out guiding principles of reform for the financial sector under its jurisdiction. These principles included allowing institutions to offer a complete range of financial services through subsidiaries; permitting commercial-financial links; facilitating the networking of financial services; and placing significant emphasis on the self-regulation of financial institutions. In addition, in April 1988, the government of Ontario introduced the “equals approach” as part of the legislation to revise its Loan and Trust Corporations Act.<sup>7</sup> Under this approach, a trust company that operates in Ontario is subject to Ontario regulation and supervision in all of its operations, including those in other

selon les établissements financiers réglementés, soit étendu indirectement aux entreprises commerciales contrôlant des institutions financières.

C'est principalement en raison de ces pressions que le processus de refonte législative a été lancé, mais d'autres facteurs – dont il va maintenant être question – sont entrés en jeu une fois le processus engagé.

### *Les faillites, la surveillance et l'assurance-dépôts*

La faillite d'un certain nombre d'institutions financières dans les années 80, notamment celle de deux petites banques de l'Ouest en 1985, a accru les pressions qui s'exerçaient déjà en faveur de la restructuration. Ces faillites ont suscité une remise en question des mécanismes de réglementation et de surveillance ainsi que du système d'assurance-dépôts.

### *Les initiatives des gouvernements provinciaux*

Au moment où le gouvernement fédéral revoyait l'ensemble de sa politique relative au secteur financier, certaines provinces prenaient également des initiatives à cet égard. Par exemple, le gouvernement du Québec, dans un document daté d'octobre 1987 portant sur les objectifs, les principes directeurs et le plan d'action à suivre en matière de réforme des institutions financières au Québec, exposait les grands axes de la réforme des institutions sous sa juridiction. Il prévoyait notamment d'autoriser les institutions à offrir une gamme complète de services financiers par l'entremise de filiales, d'autoriser les liens entre les intérêts commerciaux et financiers, de faciliter l'établissement de réseaux de services financiers et de mettre davantage l'accent sur l'auto-réglementation des institutions financières. Par ailleurs, en avril 1988, le gouvernement de l'Ontario annonçait son « principe d'égalité » dans le cadre de la révision de sa *Loi sur les compagnies de prêt et de fiducie*<sup>7</sup>. Selon ce principe, une société de fiducie menant des opérations en Ontario est réglementée et supervisée par les autorités ontariennes sur l'ensemble de ses activités, même si ces dernières sont exercées en partie dans d'autres provinces et peu importe que l'institution soit constituée sous le régime des lois fédérales ou celles d'une autre province. En raison de ces initiatives et de celles qu'ont pu prendre d'autres provinces, on craignait que des incohérences et des chevauchements n'apparaissent entre les régimes fédéral et provinciaux de réglementation et de surveillance.

<sup>7</sup> The equals approach was adopted partly in response to issues that were raised in *The Ontario Task Force on Financial Institutions – Final Report*, December 1985, commonly referred to as the “Dupré Report.”

<sup>7</sup> Le principe d'égalité a été adopté en partie pour répondre aux questions soulevées par le groupe de travail ontarien sur les institutions financières dans son rapport définitif paru en décembre 1985, communément appelé « Rapport Dupré ».



provinces, even if the institution is incorporated under federal law or the law of another province. As a result of these and other provincial initiatives, there was apprehension that federal and provincial regimes could result in overlapping and, furthermore, inconsistent regulatory and supervisory systems.

### *Desire by banks to enter the securities business*

Another influence on the financial restructuring process was the desire by banks to enter the securities business. In part, this was a reaction to the trend for large corporate borrowers to move away from bank loans to securities markets for financing. Some banks were already engaged in the securities business outside of Canada and they viewed access to the domestic securities business as complementary and as a means of providing more effective service to customers. Banks also believed they needed to increase their fee-generating activities to offset possible declines in intermediation income. More generally, it was argued that the entry of Canadian financial institutions into the securities business could provide a source of new capital for the securities industry. This was important because of the growing trend for securities dealers to act as principal in transactions rather than as agent as, for example, in the case of bought deals, where an investment dealer will purchase unconditionally a new issue of stocks or bonds from the issuer for resale to clients. The entry by banks and other financial institutions into the securities business raised a federal-provincial question concerning the locus of regulation and supervision of the securities activities conducted by federally chartered financial institutions.

In 1987, the province of Ontario and the federal government addressed the issue of participation in the securities industry.<sup>8</sup> Ontario removed restrictions on the ownership of securities dealers by other Canadian financial institutions on 30 June 1987 and lifted restrictions on ownership by non-residents in two stages ending one year later. In June 1987, the federal government enacted legislation which allowed federally regulated financial institutions to own securities dealer subsidiaries. Subsequently,

### *Le souhait des banques de percer le secteur des valeurs mobilières*

Le désir des banques de prendre pied dans le secteur des valeurs mobilières a également influencé le processus de refonte législative. Il traduisait en partie une réaction à la tendance des gros emprunteurs commerciaux à se détourner des emprunts bancaires pour se financer davantage sur le marché des valeurs mobilières. Certaines banques étaient déjà actives sur ce marché à l'étranger et considéraient l'accès au marché national des valeurs mobilières comme un complément des services offerts à leurs clients et un moyen d'améliorer ces services. Les banques estimaient également qu'elles devaient développer leurs activités assorties de commissions de manière à compenser les éventuelles diminutions des revenus provenant de l'intermédiation. De façon plus générale, on prétendait que l'ouverture du marché des valeurs mobilières aux institutions financières canadiennes pourrait permettre au secteur de disposer d'une nouvelle source de capitaux. Ce facteur revêtait une importance particulière en raison de la tendance croissante des courtiers en valeurs mobilières à agir pour leur propre compte plutôt que comme mandataires, par exemple dans le cas des achats fermes où le courtier achète à l'émetteur, sans condition, une nouvelle émission d'actions ou d'obligations dans le but de la revendre à ses clients. L'entrée éventuelle des banques et d'autres institutions financières sur le marché des valeurs mobilières a soulevé la question de savoir quel palier de gouvernement devait exercer la réglementation et la surveillance des activités menées par les institutions financières à charte fédérale sur ce marché.

En 1987, l'Ontario et le gouvernement fédéral ont réglé la question de la participation au marché des valeurs mobilières<sup>8</sup>. Le 30 juin 1987, l'Ontario a aboli les dispositions interdisant aux institutions financières canadiennes de prendre le contrôle de maisons de courtage en valeurs mobilières et levait, en deux étapes se terminant une année plus tard, l'interdiction qui frappait l'accès des non-résidents au capital de ces maisons. Le même mois, le gouvernement fédéral a adopté une loi qui permettait aux institutions financières constituées sous le régime des lois fédérales d'avoir des filiales faisant le commerce des valeurs mobilières. Les grandes banques à charte ont par la suite pris le contrôle de la plupart des principales maisons de courtages en valeurs mobilières<sup>9</sup>.

<sup>8</sup> Les règles concernant la propriété en vigueur en Ontario ont servi de norme nationale parce que les courtiers en valeurs mobilières inscrits dans d'autres provinces se sont en général conformés aux règlements ontariens afin d'avoir accès à la Bourse de Toronto.

<sup>9</sup> Un différend qui aurait pu opposer le gouvernement fédéral et l'Ontario en matière de réglementation des activités liées aux valeurs mobilières menées par des institutions financières fédérales et leurs filiales qui sont des négociants en valeurs a été évité en avril 1987. À cette date, les deux paliers de gouvernement se sont entendus (par l'accord dit Hockin-Kwinter) pour que les activités internes liées aux valeurs mobilières des institutions financières fédérales soient régies par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et celles des filiales ou des groupes ontariens d'institutions financières fédérales par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (CVMO). Ils ont également convenu que certaines activités ne pourraient être exercées que par la filiale de négociation des valeurs mobilières. Enfin, l'accord invitait le BSIF à collaborer avec la CVMO et les autres organismes de réglementation provinciaux en vue d'harmoniser les normes régissant les activités liées aux valeurs mobilières des institutions relevant de chaque organisme. En mars 1988, le BSIF signait avec la CVMO et la Commission des valeurs mobilières du Québec un protocole d'entente qui prévoit l'échange de renseignements entre le surintendant et ces commissions.

<sup>8</sup> Ontario's ownership rules have served as a national standard because investment dealers registered in other provinces generally have complied with Ontario's regulations in order to maintain access to the Toronto Stock Exchange.

most of the principal securities dealers were purchased by the major chartered banks.<sup>9</sup>

### *Globalization*

The globalization of financial markets was another factor that contributed to the urgency of the restructuring process. Globalization has been characterized by high levels of asset substitutability, whereby investors and borrowers can easily shift among markets in different countries; an increased volume of external transactions of financial institutions; a growing penetration of domestic financial markets by foreign financial institutions; and a spreading of innovations between financial markets in different countries.

From a public policy perspective, globalization raised two issues in particular. First was the need to develop a regulatory framework that would not unnecessarily inhibit the ability of national institutions to compete effectively at home and abroad against foreign institutions. The second issue was reciprocity. This involves tying foreign financial institutions' access to, and treatment in, Canada to Canadian financial institutions' access to, and treatment in, foreign markets. In addition, globalization has in large measure contributed to a process of regulatory convergence. As a result, for example, there have been efforts to establish a level playing field on an international scale without undermining the soundness of financial institutions and markets.<sup>10</sup>

### **Approach taken to the major issues**

The approach adopted in the recently enacted financial institutions legislation is the product of several reports that were undertaken by the federal government during the past decade, starting with

<sup>9</sup> A potential dispute between the federal and Ontario authorities as to the allocation of regulatory jurisdiction over securities-related activities carried on by federal financial institutions and their securities firm subsidiaries was resolved in April 1987, when the two levels of government reached an understanding (known as the Hockin-Kwinter Accord) whereby the in-house, securities-related activities of federal financial institutions are regulated by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Ontario subsidiaries or affiliates of federal financial institutions that are engaged in securities-related activities are regulated by the Ontario Securities Commission (OSC). It was also agreed that certain activities would be carried on only through the securities firm subsidiary. Finally, the accord called on OSFI to work in consultation with the OSC and other provincial regulators to harmonize the standards governing securities-related activities of the institutions under their respective jurisdictions. In March 1988, OSFI signed a memorandum of understanding with the OSC and the Commission des valeurs mobilières du Québec that provides for the exchange of information between the Superintendent and these commissions.

<sup>10</sup> An example of regulatory convergence is the system of risk-based capital guidelines for banks, known as the Basle Accord, agreed to by the Group of 10 countries. The accord, developed under the auspices of the Bank for International Settlements, was announced in July 1988 and is to be fully implemented by the end of 1992.

### *La mondialisation des marchés financiers*

La mondialisation des marchés financiers est un autre facteur qui explique l'urgence avec laquelle s'imposait la restructuration. Elle est caractérisée par un degré élevé de substituable des actifs financiers, ce qui permet aux investisseurs et aux emprunteurs de se déplacer facilement entre les marchés de différents pays, par un accroissement du volume des opérations à l'étranger des institutions financières, une plus grande pénétration des institutions étrangères sur les marchés financiers nationaux et la propagation des nouveaux produits financiers.

Du point de vue des politiques d'intérêt public, la mondialisation a soulevé deux questions particulières. La première était la nécessité d'élaborer un cadre réglementaire qui ne limite pas outre mesure la capacité des institutions financières nationales de concurrencer efficacement les institutions étrangères, à la fois au Canada et à l'étranger. La seconde avait trait à la réciprocité, c'est-à-dire l'octroi aux institutions financières étrangères du même accès et du même traitement au Canada que ceux réservés aux institutions financières canadiennes à l'étranger. En outre, la mondialisation a, dans une large mesure, contribué à la convergence des réglementations. Ainsi, on a cherché à harmoniser les conditions à l'échelle internationale, sans pour autant compromettre la stabilité des institutions et des marchés financiers<sup>10</sup>.

### **L'approche adoptée à l'égard des grandes questions**

L'approche retenue dans la législation financière promulguée récemment s'inscrit dans le fil de plusieurs documents publiés par le gouvernement fédéral au cours des dix dernières années. Les deux premiers ont été l'avant-projet de loi et le document de travail sur les sociétés de fiducie et de prêt parus en 1982. Plus récemment, le gouvernement a fait connaître sa position dans quatre documents principaux, à savoir : *La réglementation des institutions financières du Canada : propositions à considérer*, document de travail publié en avril 1985 et mieux connu sous le nom de « Livre vert »; *Le secteur financier : nouvelles directions*, un exposé de principes paru en décembre 1986 (le « Livre bleu »); l'avant-projet de loi modifiant la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* paru en décembre 1987; et le document publié à l'automne 1990 sous le titre *Réforme des lois sur les institutions financières fédérales : aperçu des propositions législatives*. Ce dernier rapport a constitué le fondement de la législation s'appliquant aux institutions financières qui a été promulguée récemment.

Certains rapports connexes ont porté sur des questions précises comme la structure de l'assurance-dépôts et le système de réglementation et de

<sup>10</sup> Un exemple de la convergence des réglementations est le système de normes applicables aux fonds propres des banques - l'Accord de Bâle - auquel a souscrit le groupe des Dix. Cet accord, élaboré sous les auspices de la Banque des Règlements Internationaux, a été annoncé en juillet 1988 et doit être entièrement mis en œuvre avant la fin de 1992.



the 1982 draft legislation and discussion paper covering trust and loan companies. More recently, the government's position has been set out primarily in four documents: the April 1985 discussion paper *The Regulation of Canadian Financial Institutions: Proposals for Discussion* (commonly referred to as the "Green Paper"); the December 1986 policy paper *New Directions for the Financial Sector* (commonly known as the "Blue Paper"); the December 1987 discussion draft of proposed legislation to revise the Trust and Loan Companies Act; and the autumn 1990 document *Reform of Federal Financial Institutions Legislation: Overview of Legislative Proposals*. This last report provided the basis for the new financial institutions legislation that was recently enacted.

Related reports examined specific issues such as the structure of deposit insurance and the regulatory and supervisory system governing financial institutions in Canada while other studies of the financial industry were undertaken by parliamentary committees.<sup>11</sup> Finally, the debate on financial restructuring was also influenced by initiatives taken by provincial governments and organizations.

Among the many facets of the government's new legislative framework for federal financial institutions, three issues have been of particular importance. The first issue is powers; this concerns the products and services that the various types of financial institutions are permitted to provide and the ways in which they may deliver them. Second is the question of ownership and the merits of widely versus closely held ownership and upstream commercial-financial links. These two issues give rise to the third issue, that is, concern over the potential problems of self-dealing and conflicts of interest.

surveillance s'appliquant aux institutions financières au Canada, et des comités parlementaires ont entrepris d'autres études sur le secteur financier<sup>11</sup>. Enfin, le débat entourant la restructuration a également subi l'influence d'initiatives prises par les gouvernements et les organismes provinciaux.

Parmi les nombreux éléments qui composent le nouveau cadre législatif applicable aux institutions financières, trois questions retiennent particulièrement l'attention. La première, celle des pouvoirs, vise les produits et services que les divers types d'institutions financières sont autorisés à offrir ainsi que les moyens dont elles disposent à cet égard. La deuxième question concerne le régime de propriété et les vertus comparatives d'une propriété dispersée et d'une propriété restreinte, ainsi que des liens entre les institutions financières et des entités commerciales situées en amont. Ces deux questions débouchent sur une troisième préoccupation, suscitée par les problèmes auxquels risquent de donner lieu les opérations intéressées et les conflits d'intérêts.

### *Les pouvoirs des institutions financières*

Le débat entourant les pouvoirs des établissements financiers a souvent renvoyé au modèle de « banque universelle ». Selon ce modèle, une institution financière pourrait offrir presque tous les produits et services financiers soit par des moyens internes, soit par l'entremise de filiales financières, soit par celle d'un réseau<sup>12</sup>. On prétend que le modèle de la banque universelle permet aux institutions financières de tirer partie de la diversification de leurs opérations. De façon plus générale, l'intérêt de ce modèle tient aux économies de gamme qu'il permet de réaliser. En d'autres termes, les institutions financières peuvent espérer bénéficier, au chapitre de la production ou de la commercialisation, des synergies offertes par l'élargissement de la gamme des activités financières auxquelles elles s'adonnent. Ainsi, en diversifiant davantage les services financiers offerts, elles peuvent en rendre la prestation plus efficiente. Le consommateur, quant à lui, se voit offrir une plus grande gamme de services ou

<sup>11</sup> For example, The Working Committee on the Canada Deposit Insurance Corporation, which was established by the Minister of State for Finance, published its report on deposit insurance in April 1985. (This is commonly referred to as the "Wyman Report.") Also, a commission established by the federal government examined the adequacy of the supervisory and regulatory system of financial institutions as well as the structure of deposit insurance in the *Report of the Inquiry into the Collapse of the CCB and Northland Bank*, released in August 1986. (This is commonly referred to as the "Estey Report.") The Standing Senate Committee on Banking, Trade and Commerce in May 1990 issued a report entitled *Canada 1992: Toward a National Market in Financial Services*. The report examined the future of Canadian financial institutions in a globally-competitive and evolving environment and, in particular, the ownership of such institutions.

<sup>11</sup> Par exemple, le comité de travail sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, créé par le ministre d'État (Finances), a publié en avril 1985 son rapport (mieux connu sous le nom de « Rapport Wyman »). De plus, une commission établie par le gouvernement fédéral s'est penchée sur la qualité du système de surveillance et de réglementation des institutions financières ainsi que sur la structure de l'assurance-dépôts dans le *Rapport de la Commission d'enquête sur la faillite de la Banque commerciale et de la Norbanque*, publié en 1986 et mieux connu sous le nom de « Rapport Estey ». Le Comité sénatorial permanent des banques et du commerce a publié en mai 1990 un rapport intitulé *Canada 1992 - vers un marché national des services financiers*. Ce rapport examine l'avenir des institutions financières canadiennes dans un contexte de concurrence mondiale en pleine évolution. Il traite particulièrement du régime de propriété de ces institutions.

<sup>12</sup> On parle de réseau entre des institutions lorsque l'une d'elles offre à sa clientèle un placement, un contrat ou un service d'une autre institution. Ce genre d'arrangement peut exister entre institutions d'un même groupe ou entre institutions indépendantes.

## Powers

The debate on powers has often referred to the “universal banking” model. Under a universal banking model, a financial institution could offer virtually all financial products and services either through in-house powers, the ownership of financial institution subsidiaries or networking.<sup>12</sup> It is argued that universal banking enables financial institutions to benefit from the diversification of their operations. More generally, the appeal of universal banking is related to the possibility of economies of scope. That is, financial institutions might be able to capture the production and marketing efficiencies, or synergies, of expanding into a broader range of related financial activities. Thus, the provision of a wider variety of financial services may allow a more efficient delivery of these services and, from the consumer’s point of view, may permit a broader range of services or products to be purchased at a lower cost. Although it has been difficult to document evidence of generalized economies of scope in the financial industry, there has been a trend internationally toward regulatory regimes that permit broader powers for financial institutions.

The Green Paper (1985) proposed to expand powers by permitting the establishment of financial holding companies which could own firms in various sectors of the financial industry. Thus, under a financial holding company umbrella, subsidiaries could exercise virtually all financial service powers. The chartered banks objected because they were largely excluded from this proposal to expand powers and because their concerns were unlikely to be addressed until the next decennial review of the Bank Act, scheduled for 1990. As well, some provinces were concerned with issues of jurisdiction regarding the regulation and supervision of provincially incorporated companies which might be part of a holding company structure. In response to these concerns the Blue Paper (1986) adopted a different approach by recommending that financial institutions, including banks, be allowed to make downstream investments in other types of financial institutions without the use of a holding company. In addition, financial institutions would be permitted greater in-house powers.

de produits à moindre coût. Bien qu’il ait été difficile de démontrer l’existence d’économies de gamme généralisées dans le secteur financier, on a observé dans le monde entier une tendance à l’instauration de régimes de réglementation accordant des pouvoirs plus étendus aux institutions financières.

Le Livre vert (1985) proposait d’élargir les pouvoirs des institutions en permettant l’établissement de groupes financiers dont pourraient faire partie des entreprises actives dans divers secteurs financiers. Ainsi coiffées par un holding financier, les filiales pourraient se livrer à presque toutes les activités financières. Les banques à charte se sont opposées à cette proposition d’élargissement des pouvoirs parce qu’elle ne s’appliquait pas à leur cas la plupart du temps et que leurs préoccupations ne seraient vraisemblablement pas abordées avant la révision de la *Loi sur les banques* prévue pour 1990. De même, certaines provinces s’inquiétaient de leurs prérogatives en matière de réglementation et de surveillance de sociétés constituées sous le régime de lois provinciales et susceptibles de faire partie d’un groupe financier. En réponse à ces préoccupations, le Livre bleu (1986) adoptait une approche différente en recommandant que les institutions financières, notamment les banques, soient habilitées à prendre en aval des participations dans d’autres types d’institutions financières sans passer par la constitution d’une société de portefeuille. De plus, les institutions financières se verraient accorder de plus grands pouvoirs internes.

L’accroissement des pouvoirs prévu dans la législation adoptée récemment est semblable à ce que préconisait le Livre bleu. Les institutions financières à charte fédérale peuvent exercer de nouvelles activités financières par l’entremise de filiales, sous réserve des règles de propriété dont il sera question plus loin, et grâce à des pouvoirs internes accrus. Un premier pas en ce sens a été franchi en juin 1987, lorsque les institutions financières à charte fédérale ont été autorisées à prendre le contrôle de maisons de courtage en valeurs mobilières. La nouvelle législation permet aux institutions sans pouvoirs fiduciaires, comme les banques et les sociétés d’assurance-vie, de devenir propriétaires de sociétés de fiducie. De même, les banques et les sociétés de fiducie et de prêt peuvent maintenant devenir propriétaires de sociétés d’assurance. Enfin, les sociétés de fiducie et de prêt et les sociétés d’assurance dont la propriété est dispersée, notamment les sociétés mutuelles d’assurance, peuvent être propriétaires de banques de l’Annexe II.

En ce qui concerne les pouvoirs internes, les sociétés de fiducie, de prêt et d’assurance-vie peuvent maintenant, en règle générale, se livrer à toutes les opérations de prêt aux consommateurs et aux entreprises. De même, les banques et les sociétés de prêt peuvent maintenant offrir toute une gamme de services

<sup>12</sup> Networking describes arrangements between institutions under which one of the institutions provides consumers with access to an investment, contract or service issued by the other. This type of arrangement can exist between affiliated or independent institutions.



The expansion of powers under the recently enacted financial institutions legislation follows an approach similar to that proposed in the Blue Paper. Federal financial institutions can diversify into new financial businesses through financial institution subsidiaries, subject to the ownership rules discussed below, as well as through increased in-house powers. A first step was taken in June 1987 when federal financial institutions were permitted to own securities dealers. Under the new legislation, institutions without fiduciary powers, such as banks and life insurance companies, are allowed to own trust companies. Similarly, banks and trust and loan companies are now permitted to own insurance companies. Finally, widely held trust and loan companies and insurance companies, including mutual insurance companies, are permitted to own Schedule II banks.

As for in-house powers, trust, loan and life insurance companies have generally been given full consumer and commercial lending powers. Also, banks and loan companies are now permitted to offer a number of in-house activities, such as portfolio management and investment advice, just as trust companies, life insurance companies and securities dealers have long been able to do. Finally, all institutions are permitted to network most financial services offered by affiliates or independent financial institutions.

There are certain limitations to these general powers. First, because of concerns about potential concentration in financial services markets, the Minister of Finance, in considering whether to approve the purchase of a deposit-taking institution (a bank, a trust or loan company) by another deposit-taking institution, will take into account the size of the target and acquiring institution. A similar review will be made to approve the purchase of a federal life insurance company by another life insurance company. Transactions involving the purchase of a large financial institution by another large institution engaged in a different financial business will also be subject to ministerial review and, more generally, the Competition Act will also apply to all takeovers and mergers of federal financial institutions. Second, a non-bank financial institution must have a minimum of \$25 million of capital and have received supervisory approval to qualify for the right to make commercial loans, subject only to the prudent portfolio requirements that are discussed below. Third, the

internes, notamment en matière de gestion de portefeuille et de conseil en placements, qui étaient permis depuis longtemps aux sociétés de fiducie, aux sociétés d'assurance-vie et aux négociants en valeurs. Enfin, toutes les institutions peuvent offrir dans le cadre d'un réseau la plupart des services financiers dispensés par les sociétés du même groupe ou par des institutions financières indépendantes.

Ces pouvoirs généraux sont cependant assujettis à certaines limites. En premier lieu, en raison des préoccupations que pourrait faire naître une forte concentration sur les marchés financiers, le ministre des Finances, lorsqu'il doit déterminer si une institution de dépôt (une banque ou une société de fiducie ou de prêt) peut être acquise ou non par une autre institution de dépôt du même secteur d'activité, doit tenir compte de la taille des deux entités. Un examen du même genre doit également être effectué avant que puisse être autorisée la prise de contrôle d'une société d'assurance-vie à charte fédérale par une autre société d'assurance-vie. Les opérations entraînant la prise de contrôle d'une grande institution financière par une autre institution importante active dans un autre secteur financier sont également assujetties à l'examen du ministre. De manière plus générale, la *Loi sur la concurrence* s'applique aussi à toutes les prises de contrôle et fusions mettant en cause des institutions financières à charte fédérale. En deuxième lieu, une institution financière parabancaire doit justifier d'un capital d'au moins 25 millions de dollars et doit également avoir reçu l'autorisation préalable de l'organisme de surveillance afin de pouvoir consentir des prêts aux entreprises sous la seule réserve des exigences de gestion prudente du portefeuille dont il sera question plus loin. En troisième lieu, la fourniture de la plupart des produits d'assurance dans le cadre d'un réseau faisant appel aux succursales d'institutions de dépôt à charte fédérale est limitée. En quatrième et dernier lieu, les institutions financières à charte fédérale ne peuvent faire du crédit-bail automobile ni être propriétaires d'une société de crédit-bail automobile.

La nouvelle législation permet aux institutions financières d'être propriétaires non seulement d'autres entreprises financières, mais aussi de sociétés exerçant des activités expressément désignées dans la loi, dont l'affacturage, la distribution de parts de fonds mutuels, les services d'information et d'autres activités connexes. Une gamme d'activités de ce type était permise auparavant, mais la nouvelle législation dresse maintenant de façon plus précise la liste des investissements autorisés en aval. De même, les pouvoirs sont maintenant identiques en matière de placement pour tous les types d'institutions financières. En ce qui a trait aux participations détenues par des institutions financières dans des entreprises commerciales, la nouvelle législation les limite de façon

networking of most types of insurance through branches of federal deposit-taking institutions is restricted. Finally, federal financial institutions are prohibited from engaging in car leasing or from owning a car leasing company.

The new legislation permits financial institutions to own not only other financial firms as subsidiaries but also corporations engaged in activities that are specifically set out in the legislation. Such activities include factoring, mutual fund distribution, information services and other ancillary businesses. While similar investments were permitted previously, the new legislation sets out more specifically the downstream investments that are permissible. As well, the investment powers are now generally identical for all types of financial institutions. As regards the downstream ownership of commercial corporations, the new legislation generally limits such ownership by financial institutions to a maximum of 10 per cent of the voting shares or 25 per cent of the shareholders' equity of a commercial company.<sup>13</sup> Investments in excess of these limits that existed prior to the new legislation have been grandfathered.

Portfolio investments of non-bank financial institutions are now to be made in accordance with the "prudent portfolio" approach, as has been the case for banks. That is, through the use of diversification and the appropriate matching of assets to liabilities, an institution's investment portfolio should avoid undue risks while obtaining a reasonable rate of return. Previously, portfolio investments of life insurance companies were governed by "legal for life" rules whereby the suitability of transactions was examined on an individual basis. Similar rules had also been imposed on trust and loan companies. These rules required authorized investments to meet certain quality tests, such as dividend payments, interest coverage and earnings criteria.

The responsibility for determining the guidelines of a prudent portfolio rests with each institution's board of directors. These guidelines should address factors such as asset diversification, in terms of geography and industry, and the matching of an

générale à 10 % du capital-actions avec droit de vote ou à 25 % de l'avoir des actionnaires<sup>13</sup>. Les participations dépassant ces plafonds peuvent être conservées si elles existaient avant l'entrée en vigueur de la nouvelle législation.

Les placements de portefeuille d'institutions parabancaires sont maintenant assujettis aux règles de gestion prudente du portefeuille, comme dans le cas des banques. En d'autres termes, grâce à la diversification et à un appariement approprié des éléments d'actif et de passif, le portefeuille de placements d'une institution ne devrait pas présenter de risques indus tout en offrant un rendement convenable. Auparavant, les placements de portefeuille des sociétés d'assurance-vie étaient régis par des règles en vertu desquelles l'admissibilité de chaque placement devait être examinée. Des règles semblables étaient également imposées aux sociétés de fiducie et de prêt. Pour être jugés admissibles, les placements devaient répondre à certains critères de qualité, touchant par exemple le versement de dividendes, la couverture des intérêts et les bénéfices.

C'est au conseil d'administration de chaque institution qu'il incombe d'établir les principes directeurs s'appliquant à la gestion prudente du portefeuille. Ces principes devraient s'attacher par exemple à la diversification de l'actif, sur le plan géographique et sectoriel, ainsi qu'à l'appariement des éléments d'actif et de passif, sous l'angle des échéances et des dates de renégociation des taux d'intérêt. En général, la nouvelle approche donne aux institutions financières une plus grande marge de manoeuvre dans leurs stratégies de placement tout en garantissant que les risques ne dépassent des niveaux acceptables. Par exemple, elle peut donner à une institution plus de possibilités de couvrir les risques inhérents à son portefeuille en recourant à des produits dérivés comme les options, les contrats à terme d'instruments financiers et les bons de souscription.

Outre les principes de gestion prudente du portefeuille, la législation prévoit certains plafonds quantitatifs précis qui s'appliquent à la composition des portefeuilles de placements des institutions. Par exemple, ni la valeur du portefeuille immobilier, ni celle du portefeuille d'actions détenus par une institution de dépôt – y compris les placements des filiales réglementaires – ne peut dépasser 70 % du capital réglementaire de l'institution. En outre, l'ensemble des placements d'une institution en biens immobiliers et en titres de participation ne peut dépasser la totalité de son capital réglementaire. Des règles semblables s'appliquent aux sociétés d'assurance-vie et à leurs filiales,

<sup>13</sup> There are exceptions to the limits on downstream commercial ownership: for example, the "specialized financing corporation" subsidiaries of banks, trusts and life insurance companies are able to make investments in excess of these limits. Prior to the new legislation, downstream investments in commercial companies were generally limited to a maximum of 10 per cent of the voting shares in the case of banks, and 30 per cent of the common shares in the case of trust and loan companies and life insurance companies.

<sup>13</sup> Il existe toutefois des exceptions à ces règles de plafonnement : par exemple, les participations prises par les filiales de banques, de sociétés de fiducie et de sociétés d'assurance-vie qui sont des « sociétés de financement spécial » peuvent dépasser ces limites. Avant l'adoption de la nouvelle législation, les participations dans des entreprises commerciales étaient en général limitées à 10 % des actions avec droit de vote dans le cas des banques et à 30 % des actions ordinaires dans le cas des sociétés de fiducie et de prêt et des sociétés d'assurance-vie.



institution's assets and liabilities, in terms of maturity and interest rate renewal dates. Generally, the new approach gives financial institutions greater flexibility to make investments, while at the same time ensuring that risks do not exceed acceptable levels. For instance, it can give an institution greater scope to hedge risks in its portfolio through the use of derivative instruments, such as options, futures and warrants.

In addition to the prudent portfolio approach, the legislation sets out some specific quantitative limits regarding the composition of institutions' investment portfolios. For example, neither the value of real estate investments nor the value of equity investments held by a deposit-taking institution, including those held by prescribed subsidiaries, is permitted to exceed 70 per cent of the institution's regulatory capital. In addition, an institution's aggregate investment in real estate and equities must not exceed 100 per cent of its regulatory capital. In the case of a life insurance company and its prescribed subsidiaries, similar rules apply, although the limits take into account the amount of outstanding life insurance policies and prescribed annuities issued by the company in addition to the level of the company's regulatory capital.

The new legislation adopts rules and procedures modelled on the Canada Business Corporations Act. Traditionally, non-bank legislation has set out the specific powers of a particular group of financial institutions. Any action taken by an institution that was not expressly or implicitly provided for in its governing statutes was accordingly *ultra vires*, or beyond the scope of the powers of the institution, and void. The new legislation, on the other hand, grants financial institutions broadly defined powers and, unless expressly precluded from an activity, an institution may carry on any type of activity relevant to the provision of financial services. A similar approach was adopted for banks in the 1980 revision of the Bank Act.

A consequence of giving banks and other deposit-taking institutions very similar business powers has been the need to address the competitive equity of imposing non-interest-bearing reserve requirements on banks and not on these other institutions. As a result, the decision was taken to phase out over a period of two years the reserve requirements on the banks so as to remove

sauf que les plafonds indiqués tiennent compte non seulement du capital réglementaire des sociétés, mais aussi du montant des polices d'assurance-vie en vigueur et des rentes réglementaires émises.

La nouvelle législation renferme des règles et des modalités calquées sur celles de la *Loi sur les sociétés par actions*. La législation régissant les institutions financières parabancaires avait toujours décrit les pouvoirs précis du groupe d'institutions visé. Tout acte d'une institution qui n'était pas expressément ou implicitement prévu dans les lois la régissant était présumé outrepasser les pouvoirs de l'institution et par conséquent était nul et non avenu. La nouvelle législation, en revanche, accorde aux institutions financières des pouvoirs définis au sens large et, sauf interdiction expresse, ces dernières peuvent exercer tous les types d'activités se rapportant à la prestation de services financiers. La même philosophie avait inspiré la révision de 1980 de la *Loi sur les banques*.

L'octroi de pouvoirs commerciaux très semblables aux banques et aux autres institutions de dépôt a fait ressortir la nécessité de prévenir une iniquité sur le plan de la concurrence, à savoir l'obligation faite aux banques – et à elles seules – de maintenir des réserves non rémunérées. C'est pourquoi il a été décidé d'abolir graduellement, sur une période de deux ans, les exigences imposées aux banques en matière de réserves. Cette mesure n'a pas nui à la capacité de la Banque du Canada de mettre en œuvre sa politique monétaire<sup>14</sup>.

### *Le régime de propriété des institutions financières*

La propriété des institutions financières a été, à bien des égards, la question la plus débattue et la plus compliquée du processus de restructuration. Comme il a déjà été indiqué, certaines grandes sociétés de fiducie et d'assurance-vie ont été regroupées sous le contrôle, en régime de propriété restreinte, de la même entité. Qui plus est, ce nouveau propriétaire avait habituellement des liens avec des intérêts commerciaux. On s'est alors inquiété de la possibilité que des opérations intéressées nuisent à la solvabilité des institutions en cause, un risque qui n'existe pas lorsque le capital de l'institution est dispersé<sup>15</sup>. On peut soutenir que les opérations avec lien de dépendance profitent, dans certains cas, aux propriétaires et nuisent à l'institution financière, augmentant ainsi les risques

<sup>14</sup> En novembre 1991, la Banque du Canada a adopté un nouveau cadre de mise en œuvre de la politique monétaire. Ce cadre a été élaboré de manière à être utilisé au cours des périodes précédant et suivant l'abolition des réserves obligatoires ainsi que pendant celle où elles étaient progressivement éliminées. Pour de plus amples renseignements, voir le troisième document de travail du 1<sup>er</sup> mai 1991 intitulé « La mise en œuvre de la politique monétaire dans un système libre de réserves obligatoires », reproduit dans la *Revue de la Banque du Canada* de mai 1991. (Le document a fait l'objet, le 6 septembre 1991, de légères révisions qui ont été publiées dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.)

<sup>15</sup> Les « opérations intéressées » désignent principalement les opérations conclues entre une institution financière (et ses filiales) et soit le groupe qui y détient une participation majoritaire, soit des sociétés non financières et des sociétés financières non réglementées qui appartiennent au même groupe.

the unequal treatment of institutions competing for the same business. The removal of reserve requirements has not affected the Bank of Canada's ability to implement monetary policy.<sup>14</sup>

### *Ownership*

The upstream ownership of financial institutions has been, in many ways, the most controversial and complicated issue in the restructuring process. As noted above, some major trust and life insurance companies have been brought under common ownership in a closely held fashion, and these new owners usually have been commercially linked. This development raised concerns about the potential for solvency-threatening self-dealing which does not arise in institutions that are widely held.<sup>15</sup> It can be argued that non-arm's-length transactions might, in some cases, be to the benefit of the owners and to the detriment of the financial institution, thereby increasing the risks to the institution's creditors, including depositors or policyholders and, in the case of deposit-taking institutions, to the deposit insurance agency. Other arguments against upstream commercial-financial links include the possibility of conflicts of interest and concern about the concentration of assets and power.<sup>16</sup>

Those who opposed restrictions on upstream commercial-financial links argued that the ownership positions had been acquired in accordance with governing legislation and that the potential problems of self-dealing and conflicts of interest could be managed with safeguards, such as improved corporate governance. In addition, restrictions on upstream links were criticized as acting as a barrier to entry into the financial industry. Lower barriers to entry into the financial industry could enhance competition among institutions and thereby raise efficiency and

qu'encourent les créanciers de cette dernière, y compris les déposants ou les assurés, et, dans le cas des institutions de dépôt, l'organisme d'assurance-dépôts. Le risque de conflits d'intérêts et les craintes suscitées par la concentration de l'actif et des pouvoirs sont d'autres arguments qui militent contre les liens en amont entre des établissements financiers et des entités commerciales<sup>16</sup>.

Ceux qui s'opposaient à la limitation de tels liens en amont faisaient valoir que les participations en cause avaient été acquises conformément aux lois en vigueur et que les problèmes éventuels d'opérations avec des apparentés et de conflits d'intérêts pouvaient être réglés si l'on imposait des garde-fous, par exemple par l'instauration d'un meilleur régime d'administration des institutions. En outre, on reprochait à l'imposition de restrictions aux liens en amont d'entraver l'accès au secteur financier. Or, la réduction des obstacles à l'accès du secteur financier était de nature à accroître la concurrence entre les institutions, ce qui était susceptible d'améliorer leur efficacité et le service. Qui plus est, les coûts subis par les actionnaires pour la surveillance et le contrôle de la direction d'une institution financière à propriété restreinte pouvaient être moins élevés que dans le cas d'une institution dont la propriété est dispersée. Par exemple, on faisait valoir que les propriétaires d'une institution à capital restreint étaient plus aptes à amener les dirigeants de l'institution à assumer la responsabilité des résultats obtenus.

En résumé, l'interdiction du régime de propriété restreinte est un mécanisme efficace de lutte contre les opérations intéressées. Cependant, elle crée aussi un obstacle à l'accès et peut entraîner la hausse des coûts de surveillance.

Au fil des ans, ces considérations ont incité le gouvernement fédéral à proposer pour les institutions financières toute une gamme de régimes de propriété, allant de l'absence totale de restrictions au maintien de la propriété dispersée pour les banques, qui s'accompagnait, dans le cas des institutions parabancaires, d'un freinage de la tendance au renforcement des liens entre les secteurs commercial et financier.

En fin de compte, le gouvernement fédéral a conclu qu'aucun modèle de propriété n'avait, à lui seul, toutes les vertus. C'est pourquoi il a opté pour le maintien du régime parallèle de la propriété dispersée et de la propriété restreinte. Le capital des banques de l'Annexe I, qui englobe les six plus grandes banques canadiennes, continuera d'être dispersé. Autrement dit, aucun particulier ni groupe de personnes apparentées ne peut détenir plus 10 % d'une catégorie quelconque d'actions de cette catégorie d'établissements. En revanche, les banques de l'Annexe II peuvent, comme par le passé, avoir un capital

<sup>14</sup> In November 1991, the Bank of Canada introduced a new framework for the implementation of monetary policy. This framework was designed to be used in the period immediately prior to the phase-out of reserves, as well as the periods in which reserve requirements were being phased-out and in which they have been removed completely. For further information see Discussion Paper No. 3, "The implementation of monetary policy in a system with zero reserve requirements," 1 May 1991, reprinted in the *Bank of Canada Review*, May 1991. (Revised 6 September 1991 with the marginal revision published in the *Bank of Canada Review*, September 1991.)

<sup>15</sup> Self-dealing refers primarily to transactions between a financial institution (and its subsidiaries) and either its controlling ownership group or non-financial and unregulated financial affiliates controlled by the owner.

<sup>16</sup> A conflict of interest can arise when the interests of two customers of an institution are in conflict or when the interests of the customer are in conflict with those of the institution itself.

<sup>16</sup> Il peut exister un conflit d'intérêts lorsque deux clients d'une institution ont un différend ou que les intérêts du client s'opposent à ceux de l'institution.



improve service. Furthermore, the costs to shareholders of monitoring and controlling the performance of the management of a closely held financial institution could be smaller than for a widely held institution. For example, it was argued that the owners of a closely held institution are better able to hold the management of the institution accountable for its performance.

In sum, the prohibition of closely held ownership is an effective instrument for preventing self-dealing. However, it also represents a barrier to entry and may raise monitoring costs.

Over the years these considerations have led the federal government to propose a variety of ownership regimes for financial institutions. The suggestions ranged from no ownership restrictions to continuing the widely held regime for banks and arresting the trend to greater links between the commercial and financial sectors for non-bank financial institutions.

Ultimately, the federal government concluded that no ownership model was correct to the exclusion of all others. Therefore, it adopted an approach that allows both closely held and widely held ownership to continue to exist side by side. Schedule I banks, which include the six largest domestic banks, will remain widely held. That is, no person or group of associated persons may own more than 10 per cent of any class of shares. A Schedule II bank can be closely held by residents and be commercially linked for the first 10 years of its existence, as was the case previously. After that 10-year period, it must become widely held. Also, foreign banks will continue to be able to hold Schedule II banks indefinitely in a closely held fashion.

Under the new legislation, the Bank Act has been amended to expand the Schedule II bank designation to include banks that are directly owned by widely held regulated financial institutions that are not themselves banks, whether Canadian or foreign. For instance, the owner of such a bank could be a widely held trust, loan or stock insurance company, a mutual insurance company or widely held securities dealer. Provided that the Schedule II bank continues to be held by such a financial institution, the bank will not have to meet the requirement that no one holds more than 10 per cent of its shares of any class at the end of the initial 10-year period, but may continue indefinitely to be closely held by the widely held financial institution parent.

As was the case previously, foreign institutions that are defined

restreint et, pour leurs dix premières années d'existence, appartenir à des résidents ou être liées à des intérêts commerciaux. Au terme de cette période, leur capital doit être diversifié. Par ailleurs, les banques étrangères peuvent continuer à détenir indéfiniment des banques de l'Annexe II sous le régime de la propriété restreinte.

En application de la nouvelle législation, la *Loi sur les banques* a été modifiée de manière à étendre la désignation de banque de l'Annexe II aux banques appartenant directement à des institutions financières réglementées à capital diversifié qui ne sont pas elles-mêmes des banques, qu'elles soient canadiennes ou étrangères. Par exemple, le propriétaire d'une banque de ce genre pourrait être une société de fiducie, une société de prêt ou une société d'assurance par actions, dont le capital est diversifié, ou encore une société mutuelle d'assurance ou un courtier en valeurs mobilières à capital diversifié. Si la banque de l'Annexe II continue d'appartenir à une telle institution financière, elle ne sera pas soumise à l'exigence selon laquelle nul ne peut détenir plus de 10 % des actions d'une catégorie quelconque à la fin des dix ans, mais pourra rester indéfiniment une institution à capital restreint sous le contrôle de l'institution financière mère dont le capital est diversifié.

Comme par le passé, les institutions définies comme des banques étrangères aux termes de la *Loi sur les banques* ne peuvent établir de nouvelles entreprises au Canada qu'en créant une filiale conformément à cette loi, sauf dérogation accordée par le gouverneur en conseil. De plus, avant d'approuver la création d'une filiale d'une banque étrangère, le ministre des Finances doit être convaincu que les banques canadiennes reçoivent, sur le plan de la concurrence, dans le pays ou l'État où la banque étrangère mère exerce l'essentiel de ses activités, un traitement au moins analogue à celui accordé aux banques nationales.

Les sociétés de fiducie, de prêt et d'assurance-vie à charte fédérale peuvent continuer d'être créées, détenues et vendues sous un régime de propriété restreinte.

La nouvelle législation prévoit une « règle des 35 % », en vertu de laquelle une institution financière à charte fédérale ayant un capital consolidé de 750 millions de dollars ou plus est tenue, dans les cinq années qui suivent l'année où son capital atteint ce niveau, de prendre les mesures nécessaires pour qu'au moins 35 % de ses actions donnant droit de vote soient largement réparties et cotées à une bourse de valeurs au Canada. Une société financière canadienne de portefeuille ou une institution financière canadienne réglementée peut, à certaines conditions, satisfaire à ce critère pour le compte d'une société de fiducie, de prêt ou d'assurance qui est sa filiale.

Les banques de l'Annexe I satisfont automatiquement à ce critère des 35 % en

as foreign banks under the Bank Act can establish a new business in Canada only by incorporating a subsidiary under the Bank Act, unless consent is otherwise given by the Governor in Council. Also, before giving approval for the establishment of a foreign bank subsidiary, the Minister of Finance must be satisfied that Canadian banks that operate in the jurisdiction in which the foreign bank parent principally carries on business will receive a similar competitive opportunity to that given to domestic banks in that jurisdiction.

Federal trust, loan and life insurance companies can continue to be started, held and sold on a closely held basis.

The new legislation establishes the "35 per cent rule" whereby a federal financial institution with \$750 million or more in consolidated capital is required, within five years of reaching this level, to have at least 35 per cent of its voting shares widely held and publicly traded on a Canadian stock exchange. The legislation permits a Canadian financial holding company or Canadian regulated financial institution, subject to certain conditions, to meet the rule on behalf of its trust, loan or insurance company subsidiary.

Schedule I banks would automatically meet the 35 per cent rule by virtue of their 10 per cent ownership limit. In most cases, the 35 per cent rule would not be relevant for those Schedule II banks that are required by legislation to meet the 10 per cent wide ownership requirement within a 10-year time period. Nor would the rule be relevant for Schedule II banks that are owned by a domestic widely held regulated financial institution. For foreign-owned Schedule II banks, at least 35 per cent of their voting shares must be widely held and publicly traded on a Canadian stock exchange once they reach \$750 million in capital, if that level is reached through the acquisition of a large domestic institution that itself is subject to the 35 per cent public shareholding requirement. However, ministerial exemption of the 35 per cent requirement will be available in the case where foreign-owned institutions reach \$750 million in capital through internal growth. When this capital level is reached through successive acquisitions of a number of small Canadian financial institutions, the Minister will consider an exception on a case-by-case basis.

As regards foreign ownership, the new legislation generally

raison du plafonnement des participations à 10 %. Dans la plupart des cas, cette exigence ne touche pas les banques de l'Annexe II que la loi oblige à se conformer à la règle des 10 % dans une période de dix ans. Elle ne saurait non plus s'appliquer aux banques de l'Annexe II qui appartiennent à une institution financière canadienne réglementée dont la propriété est diversifiée. Les banques de l'Annexe II qui appartiennent à des étrangers devront prendre des mesures pour qu'au moins 35 % de leur capital-actions avec droit de vote soient largement répartis et cotés à une bourse de valeurs au Canada, dans le cas où leur capital atteint 750 millions de dollars à la suite de l'acquisition d'une importante institution canadienne qui était elle-même assujettie à la règle des 35 %. Toutefois, le ministre peut dispenser de cette exigence une institution sous contrôle étranger dont le capital atteindrait le seuil des 750 millions de dollars par croissance interne. Dans le cas où cela se ferait par acquisitions successives de plusieurs petites institutions financières canadiennes, la dérogation ministérielle serait possible après examen de chaque cas d'espèce.

Au chapitre de la propriété étrangère, la nouvelle législation maintient en gros le régime antérieur, notamment la règle dite de « 10/25 ». Cette règle limite les prises de participation de non-résidents dans des institutions financières sous contrôle canadien à 10 % pour un particulier étranger et à 25 % pour l'ensemble des non-résidents. Elle ne s'applique pas aux banques de l'Annexe II qui appartiennent à des étrangers. De plus, en vertu de l'Accord de libre-échange canado-américain, les résidents des États-Unis ne sont pas assujettis à la règle des 25 % dans le cas des banques de l'Annexe I, ni à la règle de « 10/25 » dans le cas des autres institutions financières. En vertu de l'Accord de libre-échange nord-américain, qui a été approuvé en principe, les résidents du Mexique jouiraient des mêmes exceptions.

La nouvelle législation a modifié le mécanisme d'agrément des changements de propriété. Auparavant, l'approbation du ministre des Finances était requise pour toutes les créations d'institutions financières à charte fédérale, mais il ne l'était pas nécessairement pour les changements de propriété ultérieurs. En vertu de la nouvelle législation, tous les changements de propriété importants ainsi que la vente de la presque totalité des actifs d'une institution seront assujettis à l'approbation du ministre. Un investisseur devra obtenir l'agrément du ministre des Finances pour procéder à une prise de participation substantielle dans une institution financière, c'est-à-dire qui lui permettrait de détenir plus de 10 % de n'importe quelle catégorie d'actions. De même, si l'investisseur désire accroître une participation déjà importante, il devra obtenir l'agrément du ministre. Enfin, il sera également tenu d'obtenir l'autorisation de ce dernier s'il veut prendre le contrôle d'une société qui détient une participation importante dans une institution financière.



leaves in place the previous regime, including what are known as the 10/25 rules. These rules limit acquisitions of existing Canadian-controlled financial institutions by non-residents to 10 per cent in the case of an individual non-resident, and to 25 per cent for non-residents in aggregate. These rules do not apply to foreign-owned Schedule II banks. Also, as part of the Canada-U.S. Free Trade Agreement, U.S. residents are not subject to the 25 per cent rule for Schedule I banks and the 10/25 rules for other financial institutions. Under the proposed North American Free Trade Agreement, Mexican residents would also receive similar exemptions.

The ownership approval process has been changed under the new legislation. Previously, the Minister of Finance had the authority to approve all start-ups of federal financial institutions, but subsequent changes in ownership did not systematically require approval. Under the new legislation, all significant changes in ownership as well as the sale of substantially all of the assets of an institution are subject to ministerial approval. An investor is required to obtain the approval of the Minister of Finance in order to buy shares of a financial institution that would result in a significant ownership interest in the institution, that is, ownership in excess of 10 per cent of any class of shares of the institution. Approval is also required for any investor wishing to increase a significant ownership interest. Finally, an investor is required to have ministerial approval for the acquisition of control of a company that has a significant ownership interest in a financial institution.

### *Self-dealing and conflicts of interest*

In light of the presence in the financial sector of closely held ownership, commercial-financial links, and common ownership of firms in different sectors of the financial industry, there has been a need to examine the potential problems of self-dealing and conflicts of interest.<sup>17</sup>

To address the potential problems of self-dealing, the recently enacted legislation generally bans transactions between a financial

<sup>17</sup> One illustration of a conflict of interest would be the opportunity for an institution to use the funds of a trust that it was administering to purchase securities of a firm to which it was lender, and to require the firm to use the proceeds to repay the loan.

### *Les opérations intéressées et les conflits d'intérêts*

En raison de la présence, dans le secteur financier, d'institutions à capital restreint, de liens avec le secteur commercial et d'entreprises œuvrant dans différents compartiments du secteur financier contrôlées par une même entité, il a été nécessaire d'examiner les problèmes susceptibles de se poser au chapitre des opérations intéressées et des conflits d'intérêts<sup>17</sup>.

Pour prévenir les problèmes éventuels liés aux opérations intéressées, la législation adoptée récemment interdit en général les transactions entre une institution financière et les entités apparentées. Ces transactions (souvent appelées opérations avec lien de dépendance) sont définies de manière à englober l'achat de services et d'avoirs, y compris de biens immobiliers, auprès d'apparentés, ainsi que les prêts à ces derniers, et les placements dans des sociétés qui sont des actionnaires importants de l'institution financière. Les apparentés comprennent les personnes ou les entités qui, directement ou indirectement, sont des actionnaires importants de l'institution financière ou sont en mesure d'influencer ou de contrôler cette dernière. Certaines opérations avec lien de dépendance sont autorisées par dérogation, sous réserve des règles de surveillance. Par exemple, les opérations suivantes sont permises : les prêts à des apparentés qui sont entièrement garantis par des titres du gouvernement fédéral ou d'une province, la vente à des apparentés d'avoirs faisant l'objet d'un marché actif et réglés en espèces ou la location de locaux dans le cadre normal de l'activité commerciale de l'institution.

Chaque institution est tenue d'établir des mesures de contrôle interne afin de filtrer les opérations permises à titre d'exceptions à l'interdiction générale. Cela doit procéder du renforcement du régime d'administration des institutions, et en particulier du renforcement du rôle des administrateurs. La nouvelle législation exige qu'au moins le tiers des administrateurs « n'appartiennent pas au groupe » de l'institution financière en cause<sup>18</sup>. Un comité spécial du conseil d'administration – le comité de révision des règles de conduite –, composé majoritairement d'administrateurs indépendants, doit approuver la plupart des opérations permises à titre dérogatoire et veiller à ce qu'elles soient effectuées aux conditions du marché<sup>19</sup>. La législation laisse également une certaine latitude

<sup>17</sup> Il y aurait par exemple conflit d'intérêts si une institution avait la possibilité d'utiliser les fonds d'une fiducie qu'elle administre afin d'acheter des titres d'une entreprise à qui elle a prêté de l'argent et exigeait que cette dernière utilise le produit de la vente des titres pour rembourser le prêt.

<sup>18</sup> Il s'agit de personnes qui n'ont pas de relations d'affaires importantes avec l'institution. Parmi les personnes qui appartiennent au groupe de l'institution, on trouve les dirigeants ou les employés de cette dernière, les personnes qui ont un placement financier important dans l'institution ou dans une filiale de celle-ci, les emprunteurs importants de l'institution, les administrateurs, les dirigeants ou les actionnaires majoritaires d'une société qui est un emprunteur important de l'institution.

<sup>19</sup> Certaines opérations ne sont pas assujetties à ces règles, comme le versement de dividendes par l'institution ou le versement d'un traitement ou l'octroi d'options d'achat d'actions à des personnes apparentées.

institution and its related parties. These transactions (often referred to as non-arm's length transactions) are defined to include the purchase of services and assets, including real estate, from related parties as well as loans to related parties and investments in corporations that are substantial shareholders of the financial institution. Related parties primarily include those persons or entities who, directly or indirectly, are significant shareholders of the financial institution, or who are in positions of influence or control over the institution. Some non-arm's length transactions are permitted under exceptions to the general ban, subject to rules for the oversight of such transactions. Examples of permitted transactions include loans made to related parties that are fully secured by federal or provincial government securities, the sale to related parties of assets that trade in an active market and where the payments are in money, or the leasing of space in buildings for use in the ordinary course of business.

Each institution is required to establish internal controls to screen transactions permitted under exceptions to the general ban. This is to be achieved by enhanced corporate governance, in particular by a strengthened role for the directors of the institution. The new legislation requires that at least one-third of the directors be "unaffiliated" with the financial institution.<sup>18</sup> A special committee of the board of directors called the conduct review committee, the majority of whose members are required to be unaffiliated directors, must clear most transactions permitted under exceptions to the general ban on non-arm's length transactions and ensure that the transactions are at market terms and conditions.<sup>19</sup> The legislation also provides the conduct review committee with the flexibility to approve a general arrangement covering a series or number of similar transactions.

Certain other non-arm's-length transactions are allowed with the pre-clearance of the Superintendent of Financial Institutions. For example, approval might be given to move assets among

au comité de révision en lui permettant d'approuver un accord général portant sur une série ou un certain nombre d'opérations similaires.

Certaines opérations avec lien de dépendance peuvent être effectuées moyennant l'accord préalable du surintendant des institutions financières. Par exemple, l'approbation pourrait être obtenue dans le cas d'une réorganisation entraînant un transfert d'actifs au sein d'un groupe de sociétés ou un transfert d'actifs autres que des immeubles entre institutions financières apparentées, dans le cadre normal de leurs activités commerciales. De plus, le ministre des Finances, sur l'avis du surintendant, peut, en procédant au cas par cas soustraire des transactions à l'interdiction des opérations intéressées. Il doit pour cela être convaincu que l'entité apparentée n'a pas influencé l'opération et qu'elle n'y est pas partie prenante à un degré important.

D'autres catégories d'exemptions peuvent être établies par règlement. Par exemple, la participation d'une institution à un syndicat de prêt avec d'autres institutions financières apparentées pourrait être autorisée, de même que la prise ferme d'une émission par un courtier en valeurs mobilières pour le compte d'un apparenté de l'institution financière mère du courtier.

Enfin, les règles relatives aux opérations intéressées limitent la mesure dans laquelle les institutions financières peuvent consentir des prêts à leurs administrateurs ou à leurs dirigeants, ou constituer des sûretés en leur faveur, faire des placements dans des sociétés appartenant à ces derniers ou consentir des prêts à ces sociétés. Par exemple, l'ensemble de tels prêts, sûretés et investissements, à l'exclusion notamment des prêts hypothécaires sur la résidence principale, ne peut dépasser 50 % du capital réglementaire de l'institution.

Les nouvelles règles régissant les opérations intéressées comportent une disposition de maintien des droits acquis, en vertu de laquelle les opérations conclues avant l'entrée en vigueur de la nouvelle législation n'ont pas à être défaites. Cependant, les modifications ou les renouvellements éventuels devront se conformer à ces règles.

En ce qui a trait aux conflits d'intérêts, le gouvernement fédéral a pour politique d'exiger que les institutions financières à charte fédérale mettent en place des mesures permettant d'y faire face, notamment en détectant les risques de conflits et en adoptant des méthodes qui limitent la communication de renseignements confidentiels susceptibles de donner lieu à une situation de conflit d'intérêts au sein d'une entreprise financière ou de ses filiales.

Pour régler les questions de confidentialité des renseignements, y compris les cas où une institution financière pourrait communiquer des renseignements sur ses clients à des entités du même groupe ou des tiers dans le but de démarcher

<sup>18</sup> Unaffiliated directors are persons who do not have a significant business association with the institution. Persons affiliated with a financial institution include those persons who are officers or employees of the institution; have a substantial investment in the institution or any affiliate of the institution; are significant borrowers from the institution; are directors, officers or controlling owners of a corporation that is a significant borrower from the institution.

<sup>19</sup> Certain transactions are not subject to the self-dealing regime, such as the payment of dividends by the institution, or the payment of salaries or stock options to persons who are related parties.



companies within a group because of a corporate restructuring, or to transfer assets among affiliated financial institutions, other than real property transfers, in the normal course of business. Also, the Minister of Finance, on the advice of the Superintendent, may exempt transactions on a case-by-case basis from the self-dealing ban. In such cases, the Minister must be satisfied that the transaction is not influenced by a related party and does not involve in any significant way the interests of a related party of the institution.

Other classes of exemptions can be prescribed through regulation. For example, the participation by an institution in a syndicated loan arrangement with related party financial institutions, or the underwriting of an issue by a securities dealer subsidiary for a related party of its financial institution parent, could be exempted by regulation.

Finally, the self-dealing rules limit the extent to which financial institutions may lend money to or make guarantees on behalf of directors and officers, or make investments in, or loans to, companies owned by directors and officers. For example, the total of such loans, guarantees and investments, excluding items such as mortgage loans on a principal residence, cannot exceed 50 per cent of the institution's regulatory capital.

The regime governing self-dealing contains a grandfathering provision whereby transactions that had been entered into prior to the coming into force of the new legislation do not have to be unwound. However, any modification or renewal of these transactions must be consistent with the current legislation.

As regards conflicts of interest, the federal government's policy requires that federal financial institutions put into place procedures to manage such conflicts, including the identification of potential conflict situations and techniques that restrict the flow of sensitive information that might lead to a conflict of interest within a financial firm or its subsidiaries.

To address privacy of information concerns, including those related to financial institutions sharing customer information with affiliates or third parties for the purpose of soliciting clients to purchase services, the new legislation includes a provision under which the Governor in Council can make regulations governing the use by an institution of any information supplied to the institution by its customers.

la clientèle, la nouvelle législation renferme une disposition qui donne au gouverneur en conseil le pouvoir d'édicter des règlements sur l'utilisation qu'une institution peut faire des renseignements qui lui sont fournis par ses clients.

### **L'harmonisation et le désenchevêtrement des régimes fédéraux et provinciaux**

Comme il a déjà été indiqué, le gouvernement fédéral et les provinces sont habilités à régir la constitution et les activités de divers genres d'institutions financières parabancaires au Canada. Cela a fait craindre que des chevauchements et, éventuellement des incohérences, ne surgissent entre les règles fédérales et provinciales, ce qui nuirait à la compétitivité des institutions financières canadiennes tant au pays qu'à l'étranger. Étant donné la nécessité d'une compatibilité raisonnable entre les règles, il importe de chercher en permanence à harmoniser les approches législatives et à désenchevêtrer les responsabilités en matière de réglementation et de surveillance des institutions financières. Par son nouveau cadre législatif, le gouvernement fédéral entend fournir une base qui permettra de poursuivre les pourparlers avec les autorités provinciales.

Dans ce contexte, l'harmonisation ne signifie pas que le gouvernement fédéral et chacune des provinces doivent nécessairement adopter des législations identiques en ce qui concerne les institutions financières. Elle signifie plutôt que les différents paliers doivent adopter des approches semblables ou, du moins, des normes prudentielles minimales. Celles-ci permettraient d'éviter que les administrations ne rivalisent de laxisme dans le but d'attirer de nouvelles institutions ou d'améliorer la compétitivité à court terme des institutions relevant de leur compétence en assouplissant les exigences prudentielles. Le principe du désenchevêtrement nous amènerait à l'étape suivante, celle de la répartition précise des fonctions de réglementation et de surveillance des institutions parabancaires entre le gouvernement fédéral et les administrations provinciales. Ainsi, par exemple l'harmonisation permettrait aux gouvernements de s'entendre sur une définition à peu près similaire du capital réglementaire et sur le rôle qu'il doit jouer, et le désenchevêtrement, de déterminer l'administration chargée de veiller à l'observation des règles.

Les avantages de l'harmonisation et du désenchevêtrement pourraient être considérables. Dans le cas des institutions financières à charte fédérale et provinciales actives sur des marchés placés sous plusieurs juridictions, ils pourraient contribuer à réduire le chevauchement des réglementations et, ainsi, favoriser un accroissement de leur efficacité. À l'heure actuelle, une société de fiducie à charte fédérale qui est présente à la grandeur du pays est assujettie tant aux règlements fédéraux qu'à ceux de chacune des provinces où elle exerce

## Harmonization and disentanglement of federal and provincial regimes

As mentioned above, the federal government and the provinces are able to incorporate and regulate different types of non-bank financial institutions in Canada. This has raised the concern that federal and provincial rules could lead to overlapping, and possibly inconsistent, regulatory regimes, which would make it difficult for Canadian financial institutions to compete effectively at home and abroad. The need for reasonable compatibility of rules makes it important to consider, on an ongoing basis, the harmonization of legislative approaches and the disentanglement of responsibilities for regulating and supervising financial institutions. The federal government intends its new legislative framework to provide a basis for further discussions between the federal and provincial governments.

Harmonization, in this context, does not mean that the federal government and each of the provinces necessarily need to adopt identical legislation regarding financial institutions. Rather, it has been interpreted to mean that governments should develop similar approaches or, at least, minimum prudential requirements of regulation and supervision. Such minimum requirements could guard against any competition in laxity among governments to attract new institutions or enhance the short-run competitiveness of existing institutions in their incorporating jurisdiction by reducing prudential standards. The concept of disentanglement would take this one step further by sorting out more precisely regulatory and supervisory responsibility for non-bank financial institutions between the federal government and provincial governments. Thus, for example, through harmonization, governments could agree on a reasonably similar definition of and role for regulatory capital. Disentanglement would then focus on who takes supervisory responsibility for ensuring compliance with these requirements.

The benefits of harmonization and disentanglement could be considerable. For federal and provincial financial institutions operating in several jurisdictions, it could minimize multiple regulation and, thus, help the institutions to operate more efficiently. Currently, a federally chartered trust company operating across the country is subject to both federal regulations and the regulations of each of the provinces in which it conducts

ses activités. Aux différences qui existent entre les règlements provinciaux et fédéraux s'ajoutent celles qui sont observées entre les règlements des diverses provinces. L'harmonisation et le désenchevêtrement permettraient aux autorités de réduire le chevauchement de leurs responsabilités respectives en matière de réglementation et de surveillance. Ils contribueraient également à améliorer les communications entre le gouvernement fédéral et les provinces, et, du même coup, à instaurer un régime de réglementation et de surveillance plus fort et adaptable.

Le gouvernement fédéral, lorsqu'il a élaboré le cadre législatif applicable au secteur financier, a donné suite aux suggestions formulées par les provinces pour qu'il harmonise ses efforts avec les leurs. Premièrement, certaines provinces ont fait valoir que les propositions initiales visant à restreindre les liens entre le secteur commercial et le secteur financier ne cadraient pas avec leurs propres orientations et risquaient de nuire aux institutions tombant sous leur juridiction. C'est pourquoi la nouvelle législation n'a pas repris certaines des restrictions relatives à ces liens qui étaient proposées dans le Livre bleu et dans le document de travail paru en 1987 sur l'avant-projet de loi sur les sociétés de fiducie et de prêt. Deuxièmement, certaines provinces ont exprimé leurs préoccupations face à la proposition d'autoriser les banques à exercer des pouvoirs fiduciaires internes. Pour répondre à ces craintes, la nouvelle législation exige que les banques qui veulent se lancer dans des activités fiduciaires le fassent par l'entremise d'une filiale. Troisièmement, le gouvernement fédéral a décidé que les dépôts recueillis par les sociétés de fiducie à charte fédérale le seraient en fiducie garantie. Cette exigence est conforme à celle qu'imposent les provinces aux sociétés de fiducie constituées sous le régime de leurs lois<sup>20</sup>. Quatrièmement, certaines provinces s'inquiétaient du fait que les dispositions proposées dans le cas des sociétés de fiducie et de prêt à charte fédérale ne semblaient pas permettre explicitement la diffusion de renseignements entre les organismes de surveillance. C'est pourquoi, dans la législation, le gouvernement fédéral a indiqué clairement que l'organisme de surveillance fédéral pouvait échanger des renseignements avec ses homologues provinciaux.

L'harmonisation des régimes réglementaires en vigueur dans le pays et la coordination fédérale-provinciale sont également perçus comme d'importants éléments qui permettraient au Canada de jouer un rôle actif et efficace au sein des instances internationales qui examinent les questions liées aux institutions

<sup>20</sup> L'argent déposé dans une banque ou une société de prêt devient un élément d'actif de cette dernière, qui a en contrepartie l'obligation de rembourser le déposant. Les dépôts auprès d'une société de fiducie sont gardés en fiducie, ce qui peut limiter la capacité de l'institution de considérer ces fonds comme lui appartenant. Cette distinction peut avoir des incidences importantes sur des questions comme la mise en nantissement d'éléments d'actif par l'institution.



business. Furthermore, in addition to the differences between federal and provincial regulations, there are also differences in regulation between individual provinces. For governments, harmonization and disentanglement could reduce the overlap of regulatory and supervisory responsibilities. It could also improve communication between the federal government and the provinces, thus helping to ensure a stronger and more responsive regulatory and supervisory regime for financial institutions.

The federal government, in the course of developing its framework for the financial sector, has acted on suggestions made by the provinces to harmonize its efforts with those of the provinces. First, some provinces expressed the view that earlier proposals to restrict commercial-financial links were not consistent with their own policy directions and might discriminate against financial institutions under their jurisdictions. Thus, the new legislation did not incorporate some of the restrictions on commercial-financial links proposed in the Blue Paper and in the 1987 discussion draft of the proposed trust and loans companies legislation. Second, some provinces were concerned about the prospect of banks being permitted to exercise in-house trust powers. To address this concern, the new legislation requires that banks entering the trust business do so through a subsidiary company. Third, the federal government decided that deposits accepted by federally incorporated trust companies are to be accepted on a guaranteed trust basis. This is in keeping with the way in which provinces require provincially incorporated trust companies to accept their deposits.<sup>20</sup> Fourth, some provinces were concerned that proposed provisions of federal trust and loan legislation did not seem explicitly to permit the sharing of information among industry supervisors. In response, the federal government has made it clear in its legislation that the federal supervisory agency is able to exchange information with provincial supervisors.

Harmonization of domestic regimes and federal-provincial co-ordination is also seen as important in providing a base from

financières et aux marchés internationaux. L'importance de tels forums s'est accrue, les normes de réglementation et les activités de surveillance et de mise en application des exigences s'inscrivant de plus en plus dans un contexte international.

### La surveillance et l'assurance-dépôts

Le cadre de réglementation prudentielle et de surveillance des institutions financières au Canada est demeuré le même, pour l'essentiel, ces dernières années. Cependant, dans ce cadre général, certains changements importants ont été apportés, non seulement à la suite de la faillite de diverses institutions financières, mais aussi en raison de l'évolution et de la complexité accrue du système financier.

Plusieurs changements législatifs ont été adoptés en 1987. Ainsi, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est né de la fusion de deux organismes de surveillance fédéraux : le Bureau de l'inspecteur général des banques et le Département des assurances (auquel il incombait de superviser les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire aussi bien que les compagnies d'assurance). Cette fusion tenait compte du fait que les différences s'estompaient entre ces catégories d'institutions financières et que les liens se renforçaient entre les institutions de dépôt et d'assurance. Le surintendant s'est également vu conférer de nouveaux pouvoirs, le plus important d'entre eux étant le pouvoir de rendre des ordonnances exécutoires, c'est-à-dire celui d'exiger qu'une institution cesse les activités qu'il juge imprudentes ou prenne les mesures de sauvegarde qu'il estime essentielles.

Le Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) a vu le jour au même moment. Il est composé du surintendant des institutions financières (qui en assume également la présidence), du président de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC), du gouverneur de la Banque du Canada et du sous-ministre des Finances. Ce comité a pour fonction de veiller à ce que les organismes qui le composent se consultent et s'échangent des renseignements sur les questions de surveillance qui ont des incidences sur la solvabilité, l'octroi de prêts de dernier ressort et les risques liés au versement d'indemnités d'assurance-dépôts. Ces questions touchent notamment les règles prudentielles, les pratiques et la situation de chacune des institutions ainsi que la coordination des mesures à prendre à l'égard des institutions en difficulté. Par conséquent, le CSIF doit permettre au surintendant, à qui il incombe de juger de la viabilité et de la solvabilité des institutions financières fédérales, de bénéficier de l'avis de l'assureur des dépôts et du prêteur de dernier ressort lorsqu'il doit prendre des décisions en matière de surveillance.

<sup>20</sup> Monies deposited with a bank or loan company are assets of the institution, which has a concurrent obligation to repay its depositors. Deposits with trust companies are held in trust, which may limit the ability of trust companies to treat these monies as their own. This distinction may have important implications for matters such as the pledging of assets by these institutions.

which Canada can take an active and effective involvement in international forums concerned with financial institutions and international markets. Such forums have taken on greater prominence as regulatory standards, supervision and enforcement are increasingly being conducted in an international context.

### **Supervision and deposit insurance**

The framework for prudential regulation and supervision of financial institutions in Canada has remained broadly intact over the last several years. However, within that general framework, some significant changes have been made, partly in response to the failure of various financial institutions, but also in recognition of the evolution and increased complexity of the financial system.

Several legislative changes were made in 1987. The legislation established the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) by merging two federal supervisory bodies, the Office of the Inspector General of Banks and the Department of Insurance (which was responsible for supervising trust and mortgage loan companies as well as insurance companies). This merger recognized that differences between these groups of financial institutions were disappearing and that linkages among deposit-taking and insurance institutions were increasing. The Superintendent was also given new powers, the most significant being the power to issue orders of compliance, that is, the power to require an institution to cease activities which the Superintendent considers to be unsound or to undertake certain actions which the Superintendent considers necessary for the safety of the institution.

The Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) was created at the same time. Its membership consists of the heads of OSFI (who also acts as chairman) and the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), the Governor of the Bank of Canada, and the Deputy Minister of Finance. This interagency committee is meant to ensure consultation and information exchange on supervisory matters that have implications for solvency, last-resort lending and the risk of deposit insurance payout. These matters include issues of prudential regulation, the practices and condition of individual institutions, and the

La nouvelle législation relative aux institutions financières confère de nouveaux pouvoirs au surintendant des institutions financières. Ce dernier peut exiger que le propriétaire d'une institution financière ou une société appartenant au même groupe que cette dernière fournisse les renseignements qui permettront de déterminer si la loi est observée et si la situation financière de l'institution est saine. De plus, l'administrateur d'une institution financière qui démissionne à la suite d'un désaccord avec les autres administrateurs ou les dirigeants de la société doit maintenant informer par écrit le surintendant du motif de ce désaccord. La législation renferme une disposition semblable pour le cas où un vérificateur démissionne ou est remplacé.

La législation de 1987 a également conféré à la SADC des pouvoirs accrus en matière d'octroi et de retrait de sa protection. Par exemple, en application des modifications apportées à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, la SADC peut, à sa discrétion, offrir ou non de l'assurance-dépôts aux nouvelles institutions financières à charte fédérale. Auparavant, toutes les institutions fédérales adhéraient d'office à la SADC. De plus, une des modifications de la même loi vise à promouvoir l'adoption par les institutions membres de normes saines en matière d'opérations commerciales et financières. La SADC est en train d'élaborer ces normes, et il incombera au BSIF d'en vérifier la mise en application. Dans le cas où une institution membre ne suit pas des pratiques acceptables, la SADC est habilitée à lui imposer une surprime.

La législation sur les institutions financières promulguée récemment ne change pas directement le rôle de la SADC. Cependant, des dispositions modifiant sa loi organique sont entrées en vigueur en août 1992. Elles prévoient des mesures qui s'appliqueront aux institutions à charte fédérale membres qui, de l'avis du surintendant des institutions financières, ne sont plus viables ou sont en passe de ne plus l'être et dont la situation ne peut être redressée par l'exercice des pouvoirs conférés au surintendant. Ces modifications permettent notamment à la SADC, sur recommandation du ministre et approbation du Cabinet, d'imposer la fusion ou la vente d'une institution sans avoir à demander le consentement de ses actionnaires ou de ses créanciers. Ces mesures sont généralement connues sous le nom de Programme de restructuration des institutions financières (PRIF).

De plus, en juin 1992, le gouvernement fédéral a annoncé qu'il mettait en place un groupe constitué de représentants des secteurs public et privé qui sera chargé de réviser le système d'assurance-dépôts au Canada. L'examen mettra l'accent sur la formulation d'améliorations pratiques du système et des mesures de surveillance qui s'y rattachent.



co-ordination of action when dealing with troubled institutions. Hence, the FISC is intended to give the Superintendent, who is responsible for judgments pertaining to the viability and solvency of federal financial institutions, the full benefit of views from the deposit insurer and the lender-of-last-resort when making supervisory decisions.

Under the recently enacted financial institutions legislation, a new power has been provided to the Superintendent of Financial Institutions. The Superintendent can require an owner of a federal financial institution, or an affiliate, to provide information necessary to determine that the provisions of the legislation are being observed and that the regulated institution is in a sound financial condition. Also, a director of a financial institution who resigns as a result of a disagreement with the other directors or officers of the company, is now required to inform the Superintendent in writing of the nature of the disagreement. A similar provision exists in the legislation should an auditor of an institution resign or be replaced.

The 1987 legislation also gave CDIC increased powers in the issuance and termination of insurance coverage. For instance, amendments to the CDIC Act gave CDIC discretion over the provision of deposit insurance for newly licensed federal institutions. Prior to the amendments, CDIC membership was automatic for federally licensed institutions. In addition, the CDIC Act was amended so that one of the current objectives of CDIC is to promote standards of sound business and financial practices among its member institutions. CDIC is now developing such standards; OSFI will be responsible for monitoring compliance. In the event that a member institution is not following acceptable practices, CDIC has the power to levy a premium surcharge on the offending institution.

The recently enacted financial institutions legislation makes no direct changes to the role of CDIC. However, in August 1992, legislation to amend the CDIC Act came into force. The legislation contains measures intended to deal with federal member institutions that the Superintendent of Financial Institutions determines are, or are about to become, non-viable and whose situation cannot be remedied by the application of powers available to the Superintendent. In particular, the amendments

## Conclusion

La refonte de la législation régissant le secteur financier visait à instaurer un cadre réglementaire garantissant la solidité du système financier tout en contribuant à son efficience. En vertu du nouveau cadre législatif, les différences entre les diverses catégories d'institutions financières sont beaucoup moins marquées que par le passé, surtout celles qui existent entre les banques et les sociétés de fiducie. Les institutions peuvent maintenant offrir la plupart des types de services financiers directement, par l'entremise d'une filiale, ou à titre de mandataires au sein d'un réseau. De plus, il est possible de former des conglomérats en mesure d'offrir à peu près tous les types de services financiers.

La nouvelle législation constitue une étape importante dans la restructuration du secteur financier au Canada. Compte tenu de la nature évolutive du processus ainsi que de l'importance de la restructuration qui a été entreprise, elle prévoit le réexamen des lois dans les cinq ans qui en suivent la promulgation. En outre, le gouvernement a indiqué qu'il entendait par la suite soumettre les lois à un réexamen tous les dix ans.

permit CDIC, upon ministerial recommendation and with Cabinet approval, to compel the merger or sale of an institution without seeking the approval of the institution's shareholders or creditors. These measures are commonly known as FIRP, the Financial Institutions Restructuring Process.

Moreover, in June 1992, the federal government announced that it was initiating a joint private-public sector review of the system of deposit insurance in Canada. The review will focus on developing proposals for making practical improvements to the deposit insurance and related supervisory system.

### **Concluding remarks**

The intention of the legislative restructuring of the financial industry has been to provide a regulatory environment that promotes both the efficiency and the soundness of the financial system. Under the new legislative framework, the differences between the various types of financial institutions will be far smaller than in the past, particularly with respect to banks and trust companies. Institutions are now able to offer most kinds of financial services, either directly, through a subsidiary, or as an agent through a networking relationship. In addition, it is possible to create conglomerates that can provide virtually every kind of financial service to their customers.

The new legislation marks an important step in the restructuring of the Canadian financial industry. Given the evolutionary nature of this process as well as the significant restructuring that has been undertaken, the legislation contains a provision requiring that a review of the statutes take place within five years from the date of proclamation. In addition, the government has indicated its intention to review the statutes every 10 years thereafter.





## The long-run behaviour of key Canadian non-energy commodity prices: 1900 to 1991

## L'évolution à long terme des prix de certains produits de base non énergétiques clés du Canada : 1900 à 1991

- 
- *Since Canada is a major producer of raw materials, changes in the relative price of commodities have greatly influenced the real income of Canadians and the relative prosperity of the various regions of the country.*
  - *Relative to the price of finished goods, non-energy commodity prices have experienced a steep downward trend over the last 20 years. However, that trend represents in part a reversal of the rapid escalation of commodity prices in the early 1970s. Indeed, examination of the data from 1900 to 1991 reveals that non-energy commodity prices relevant to Canada have exhibited no upward or downward trend.*
  - *Structural factors which may influence the price of commodities produced in Canada over the next decade include the growing effort to safeguard the environment, the potential reduction or removal of global agricultural subsidies through the Uruguay round of the General Agreement on Tariffs and Trade, and the economic transformation taking place in the former Soviet Union and eastern European countries.*
  - *Le Canada étant un grand producteur de matières premières, les variations des prix relatifs des produits de base ont eu une incidence considérable sur le revenu réel de ses habitants et sur la prospérité relative de ses diverses régions.*
  - *Le rapport des prix des produits de base non énergétiques aux prix des produits finis a affiché une forte tendance à la baisse au cours des vingt dernières années. Toutefois, cette tendance vient annuler en partie l'accroissement rapide qu'ont connu les premiers au début des années 70. De fait, un examen des données de la période allant de 1900 à 1991 ne révèle aucune tendance, ni à la hausse ni à la baisse, dans l'évolution des prix des produits de base non énergétiques du Canada.*
  - *Parmi les facteurs structurels qui pourraient avoir une incidence sur l'évolution des prix des produits de base canadiens au cours de la prochaine décennie, notons les efforts croissants qui sont faits pour protéger l'environnement, la réduction ou l'abolition possible, à l'échelle mondiale, des subventions à l'agriculture en vertu des négociations de l'Uruguay Round, menées dans le cadre de l'Accord général sur les tarifs douaniers et le commerce (GATT), et la réforme économique actuellement en cours dans l'ancienne Union soviétique et dans les pays d'Europe de l'Est.*
-



## Importance of commodities for the Canadian economy

The extraction and primary transformation of natural resources have played a large role in the Canadian economy.<sup>1</sup> While the importance of this sector has tended to decline over much of Canada's economic history, it still accounted for about 13 per cent of Canada's gross domestic product in 1991 and for a much higher percentage in some regions of the country. Canada's comparative advantage in producing raw materials has also shaped its external trade. During the 1980s, exports of commodities represented over 50 per cent of total goods exports, but only 25 per cent of total goods imports, which largely consist of manufactured end-products. For these reasons, changes in the prices of commodities relative to that of finished goods have directly affected the real income of Canadians and the relative prosperity of the various regions of the country. In contrast to a widely held perception that commodity prices have declined relative to the price of manufactured goods, this article finds that the relative prices of commodities produced in Canada have shown neither an upward nor downward trend over the last 90 years.

The analysis focusses on non-energy commodity prices. Energy and non-energy commodity prices are usually considered separately because of contrasting historical behaviour due largely to events in oil and natural gas markets (Chart 1). More specifically, the upward shift in oil prices due to the emergence of the Organization of Petroleum Exporting Countries (OPEC) as an effective cartel in the early 1970s and an extensive period of price regulation in Canadian natural gas markets (1975-1985) have had a significant impact on price formation in energy markets.

## Construction of commodity price indices

The behaviour of a commodity price index over time depends upon its composition and the relative importance of each commodity in the index. Although influenced by common cyclical factors, individual non-energy commodity prices have behaved quite differently over long periods of time. A number of factors underlie these differences: the idiosyncratic pace and timing of technological change in the production or use of individual commodities; differences in the weight of government subsidies

## L'importance des produits de base dans l'économie canadienne

L'extraction et la première transformation des ressources naturelles ont joué un grand rôle dans l'économie canadienne<sup>1</sup>. Bien que ce secteur ait eu tendance à diminuer en importance durant la majeure partie de l'histoire économique canadienne, il représentait encore, en 1991, 13 % environ du produit intérieur brut du Canada et bien davantage dans certaines régions du pays. L'avantage comparatif du Canada dans la production de matières premières a aussi façonné son commerce extérieur. Pendant les années 80, les produits de base ont constitué plus de 50 % des exportations de biens du Canada, et seulement 25 % de l'ensemble de ses importations, composées en grande partie de produits finis manufacturés. C'est ce qui explique que les variations des prix des produits de base par rapport à celles des produits finis se soient répercutées directement sur le revenu réel des Canadiens et sur la prospérité relative des diverses régions du pays. Contrairement à l'impression très répandue selon laquelle les prix des produits de base ont fléchi par rapport aux prix des produits manufacturés, le présent article montre que la tendance des prix relatifs de ces produits au Canada n'a été ni à la hausse ni à la baisse depuis le début du siècle.

Le présent article traite principalement des prix des produits de base non énergétiques. En règle générale, les prix de l'énergie et ceux des produits de base non énergétiques sont examinés séparément en raison des différences de comportement qu'ils ont affichées dans le passé, différences dues dans une large mesure à l'évolution des marchés du pétrole et du gaz naturel (Graphique 1). Plus précisément, le renchérissement du pétrole induit par le fait que l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) soit devenue au début des années 70 un groupe efficace et la réglementation, pendant de nombreuses années, des prix du gaz naturel sur les marchés canadiens (1975-1985) ont fortement influencé la formation des prix dans les marchés des produits énergétiques.

## La construction des indices de prix des produits de base

Le comportement d'un indice de prix des produits de base dans le temps est fonction des éléments qui entrent dans sa composition et de l'importance relative de chacun d'eux. Même s'ils sont influencés par des facteurs conjoncturels communs, les prix des divers produits de base non énergétiques ont évolué très différemment en longue période. Un certain nombre de facteurs expliquent ce phénomène : le rythme caractéristique des changements technologiques et le moment où ils surviennent dans la production ou l'utilisation de chacun des produits de base; le poids inégal des subventions accordées par l'État ou l'importance des entreprises contrôlées par l'État; les

<sup>1</sup> For an earlier discussion see Gilles McDougall and Gerald Stuber, "Commodity prices and Canada's resource sector," *Bank of Canada Review*, September 1986, pp. 19-32.

<sup>1</sup> À ce sujet, consulter McDougall, Gilles et Stuber, Gerald, « Les prix des matières premières et le secteur des ressources naturelles au Canada », *Revue de la Banque du Canada*, (septembre 1986), pp. 19 à 32.

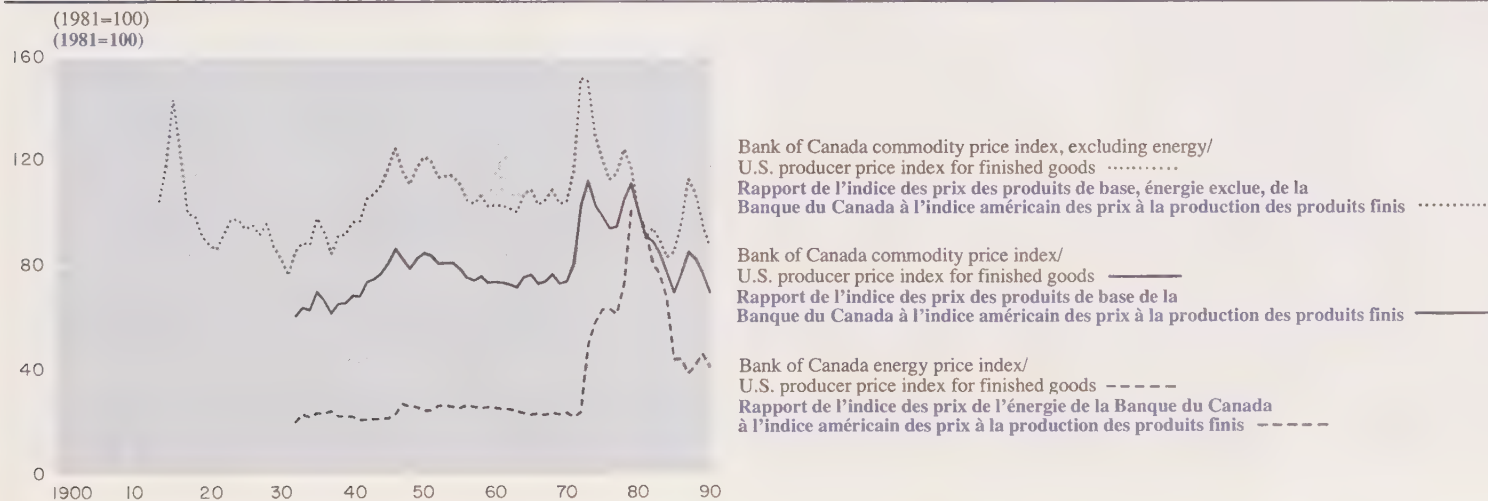
or the importance of state-controlled enterprises; discoveries of new supply; and variation in the pattern of demand across commodities. Because of this variety and the different mix of commodities produced among countries, conclusions about commodity price trends drawn from international indices of commodity prices may not apply to any specific country. For example, the commodity baskets used in international indices typically include non-food agricultural commodities like cotton and jute, which Canada does not produce, and excludes forest products, which are important to Canada.

The Bank of Canada commodity price index (BCPI) aggregates the prices of commodities which are produced in Canada. These include energy commodities (oil, natural gas, coal), foods (grains, oilseeds, livestock, fish) and industrial materials (metals, forest products, minerals). The weighting of the index components is fixed through time based on an average of their 1978-85 relative importance in total production. Industrial materials represent the largest sub-component followed by energy and food. Using production weights emphasizes price movements for those commodities which are most important to overall economic activity, rather than simply to total exports, as in some other

découvertes de nouvelles sources d'approvisionnement; et la variation du profil de la demande des divers produits de base. À cause de ces facteurs et de la variété des combinaisons de matières premières produites par les pays, les conclusions sur les tendances des prix des produits de base dérivées d'indices internationaux de ces prix peuvent ne pas s'appliquer à un pays donné. Par exemple, les paniers de produits de base utilisés dans les indices internationaux comprennent généralement des denrées agricoles non comestibles, comme le coton et la jute, que le Canada ne produit pas, et ne tiennent pas compte des produits de la forêt, qui sont importants au Canada.

L'indice des prix des produits de base confectionné à la Banque du Canada regroupe les prix de matières premières produites au Canada. Il comprend les prix de l'énergie (pétrole, gaz naturel, charbon), ceux des aliments (grains, fèves oléagineuses, bétail, poisson) et ceux des matières industrielles (métaux, produits de la forêt, minéraux). Les pondérations des composantes de cet indice sont constantes dans le temps et sont établies en fonction d'une moyenne de l'importance relative de ces composantes dans la production globale au cours de la période 1978-1985. Les matières industrielles constituent la principale composante de l'indice; elles sont suivies de l'énergie et des aliments. L'utilisation de pondérations liées à la production met en évidence les variations de prix ayant trait aux produits de base qui importent le plus pour l'ensemble de l'activité économique, plutôt que de faire ressortir, comme certains autres

Chart 1: Bank of Canada commodity price index in constant U.S. dollars  
Graphique 1 : Indice des prix, en dollars É.-U. constants, des produits de base établi par la Banque du Canada





commodity price indices. However, using a fixed-weighted index to study commodity price movements over a 90-year period has the drawback that it fails to capture changes in the relative importance of commodities over time.

indices de prix des produits de base, les variations qui ont de l'importance pour les exportations totales uniquement. Toutefois, le recours à un indice à pondérations fixes dans l'étude des variations des prix des produits de base sur une période de 90 ans présente l'inconvénient de ne pas faire ressortir les modifications de l'importance relative des produits de base au fil des ans.

### Data sources

Data on commodity prices have been compiled from a number of sources. The starting point was the Bank of Canada commodity price index (BCPI) database which begins in 1972 and is maintained by the Research Department at the Bank of Canada. The BCPI was constructed in order to monitor the prices of key Canadian commodities and is now published in this *Review*.

The BCPI database has been extended back to 1900 by splicing individual price series with comparable series gathered from 12 different sources, the most notable being: *Commodity Yearbook*, Commodity Research Bureau Incorporated, N.Y., and *Historical Statistics of the United States: Colonial Times to 1970*, U.S. Department of Commerce, September 1975. For example, in the case of zinc, the London Metal Exchange (LME) cash settlement price of zinc from 1961 to 1991 was spliced with the producer price of prime western slab zinc in New York for the 1900-61 period. Splicing of the zinc price data first involved calculating an average ratio of the two price series over the period in which they overlapped (1961 to 1990). The prime western slab zinc price was then adjusted by this ratio, extending the LME zinc series back to 1900. A similar procedure was used to extend each of the individual commodity price series. All commodity prices are expressed in U.S. dollars.

In order to eliminate the effect of general inflation from the price movements, commodity prices have been deflated by the U.S. producer price index (PPI) for finished goods, which covers manufactured end-products. Several other studies have used this methodology. The U.S. PPI data covers the period 1948 to 1991 and was extended back to 1914 by splicing it with the U.S. wholesale price index for finished goods and to 1900 with an index of unit values of manufactured goods exported by the United States.

### Sources des données

Les données relatives aux prix des produits de base proviennent de plusieurs sources. On a d'abord utilisé la base de données servant à la confection de l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada; la base de données remonte à 1972 et est tenue par le département des Recherches de la Banque. L'indice, qui mesure l'évolution des prix des produits de base clés du Canada, est maintenant publié dans la *Revue de la Banque du Canada*.

Cette base de données a été allongée de manière à intégrer des données remontant à 1900. Pour ce faire, il a fallu raccorder diverses séries de prix et des séries comparables tirées de douze sources différentes. Les plus connues parmi ces sources sont le *Commodity Yearbook*, le *Commodity Research Bureau Incorporated*, et l'*Historical Statistics of the United States: Colonial Times to 1970* (ministère américain du Commerce, septembre 1975). Prenons le cas du zinc par exemple; son cours au comptant coté à la Bourse des métaux de Londres de 1961 à 1991 a été raccordé au prix à la production de la brame de zinc de qualité *Prime Western* à New-York pour la période 1900-1961. Pour effectuer le raccordement des données relatives aux prix du zinc, il a d'abord fallu calculer un ratio moyen pour les deux séries de prix sur la période raccordée (1961-1990). Le prix de la brame de zinc de qualité *Prime Western* a ensuite été ajusté en fonction de ce ratio, ce qui a permis d'allonger les données relatives au cours du zinc coté à la Bourse des métaux de Londres jusqu'à 1900. On a suivi un procédé analogue pour chacune des séries de prix des produits de base. Tous les prix des produits de base sont exprimés en dollars É.-U.

Afin d'éliminer les effets que l'inflation en général a sur les variations de prix, les prix des produits de base ont été dégonflés au moyen de l'indice américain des prix de revient des produits finis, qui comprend les produits finis manufacturés. Cette méthode a été utilisée dans plusieurs autres études. Les données de l'indice américain des prix de revient, qui concernent la période 1948-1991, ont été allongées jusqu'à 1914, en les raccordant à l'indice américain des prix de gros des produits finis, et jusqu'à 1900 grâce au raccordement à un indice de la valeur unitaire des biens manufacturés exportés par les États-Unis.

## Trends in the price of non-energy commodities produced in Canada

The importance of commodity prices to nations which are major producers and exporters of raw materials has stimulated numerous studies of the long-run behaviour of relative commodity prices. The first significant contributions in this area of research were made by Raul Prebisch (1950) and Hans Singer (1950) who, using data for 1870 to 1949, independently concluded that the relative price of commodities tended to decline over time.<sup>2</sup> Results emerging from subsequent studies, however, indicated that conclusions with respect to long-term trends hinged on the basket of commodities examined, the time span considered in the studies, and the statistical methodology used for identifying trends.

To assess trends in the relative prices of non-energy commodities relevant to Canada, data extending from the early 1900s through 1991 were compiled for the U.S. dollar prices of key non-energy commodities produced in Canada and for the prices of manufactured end-products in the United States (see box).

Chart 2 shows two versions of the Bank of Canada non-energy commodity price index, the first including food, and the second excluding food, both expressed in U.S. dollars as a ratio to the U.S. price of finished goods, from 1914 to 1991.<sup>3</sup> The broader index shows a substantial rise during World War II, associated in part with a pickup in food prices. The narrower index was slower to rise but it picked up markedly after the war as forest product prices reached new highs. In the 1950s and 1960s, relative prices of commodities excluding food and energy remained comparatively high and stable, while food prices declined markedly. A sharp escalation in non-energy commodity prices occurred in the early 1970s and was followed by a steep decline over the last 20 years. On balance, the broader index

## Les tendances affichées par les prix des produits de base non énergétiques au Canada

L'importance que revêtent les prix des produits de base dans les pays grands exportateurs de matières premières a donné lieu à de nombreuses études sur l'évolution en longue période des prix relatifs des produits de base. C'est à Raúl Prebisch (1950) et à Hans Singer (1950) que l'on doit les premières contributions importantes dans ce champ de recherche. À l'aide des données de la période 1870-1949, ils sont parvenus, chacun de son côté, à la conclusion que les prix relatifs des produits de base ont eu tendance à diminuer sur longue période<sup>2</sup>. Les résultats obtenus dans des études subséquentes indiquent toutefois que les conclusions que l'on peut tirer sur les tendances à long terme varient en fonction du panier de produits de base considéré, de la période prise en compte et de la méthode statistique utilisée pour dégager les tendances.

Afin d'évaluer les tendances affichées au Canada par les prix relatifs des produits de base hors énergie, on a rassemblé pour la période allant du début des années 1900 jusqu'en 1991 des données relatives aux prix en dollars É.-U. de certaines matières premières clés non énergétiques produites au Canada et aux prix de produits finis fabriqués aux États-Unis (voir l'encadré).

Le Graphique 2 présente deux versions de l'indice des prix des produits de base hors énergie de la Banque du Canada; la première inclut les aliments tandis que la deuxième les exclut. Dans les deux cas, l'indice est exprimé en dollars É.-U. sous forme de ratio par rapport aux prix américains des produits finis pour la période 1914-1991<sup>3</sup>. L'indice large affiche une hausse marquée durant les années de la Deuxième Guerre mondiale, hausse qui est liée en partie à un renchérissement des aliments. La progression de l'indice étroit a été plutôt lente, mais elle s'est beaucoup accélérée après la guerre, les prix des produits de la forêt ayant atteint de nouveaux sommets. Dans les années 50 et 60, les prix relatifs des produits de base hors aliments et énergie sont demeurés comparativement élevés et stables, alors que les prix des aliments ont chuté. Au début des années 70, les prix des produits de base non énergétiques ont connu une vive augmentation, suivie ces vingt dernières années d'une forte diminution.

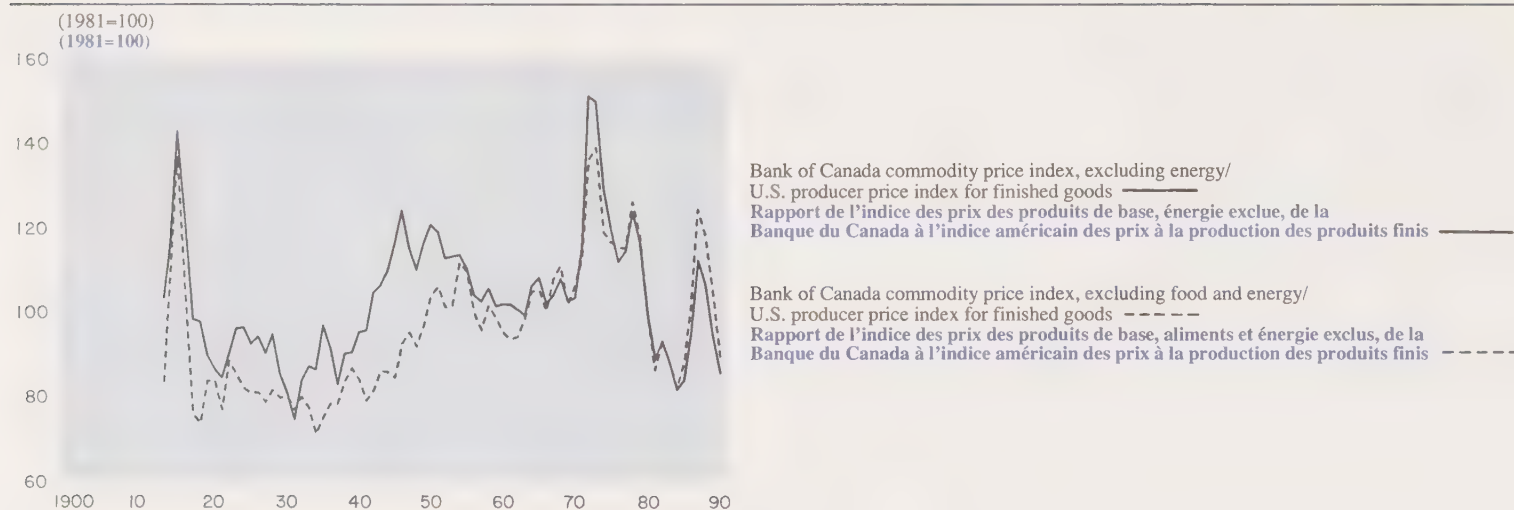
<sup>2</sup> These studies were done in the context of British data. See R. Prebisch, *The Economic Development of Latin America and its Principal Problems*, United Nations: 1950; and H. Singer, "The Distribution of Gains Between Investing and Borrowing Countries," *American Economic Review*, Papers and Proceedings, Vol. 40, May 1950, pp. 473-485.

<sup>3</sup> The coverage of this index becomes progressively narrower as the data reach farther back in time due to constraints on data availability. For example, in 1914, commodity coverage of the Bank of Canada non-energy commodity price index is 88.3 per cent of the current index.

<sup>2</sup> Les auteurs de ces études se sont servis de données britanniques. Prebisch, R., *The Economic Development of Latin America and its Principal Problems* (Nations unies : 1950) et Singer, H., « The Distribution of Gains Between Investing and Borrowing Countries », *American Economic Review*, Papers and Proceedings, Vol. 40 (mai 1950), pp. 473 à 485.

<sup>3</sup> Le champ d'observation de cet indice se rétrécit à mesure que l'on remonte dans le temps, en raison de restrictions quant à la disponibilité des données. Ainsi, le champ d'observation de l'indice des prix des produits de base, énergie exclue, de la Banque du Canada pour l'année 1914 couvre 88,3 % du champ de l'indice actuel.





shows no long-run trend over the last 90 years, though it exhibits a broad downward trend since 1950, largely associated with falling food prices, and a steep decline since 1973 due in part to a reversal of the run up in prices of the early 1970s.

Charts 3 to 14 display the historical prices of selected BCPI components since the beginning of the century. Statistical tests failed to find evidence supporting the existence of a long-term, downward or upward trend in most of the relative commodity-price series. Despite the influence of numerous supply and demand shocks over the last 90 years, most series exhibit a tendency to revert to their historical averages, some more quickly than others probably because of contrasting lags in the adjustment of supply to demand.

One exception to this finding is grains prices (Charts 10-12), which show a persistent downward trend. This is due to a number of factors: a long-term rise in yields per acre; a slow growth in food consumption in the industrialized economies; and a substantial increase in global farm subsidies during the 1980s, which encouraged growth in global production per capita. Another exception is found in the price of lumber (Chart 7) which exhibits a one-time drop in 1980 from the level that held over the 1950 to 1979 period. This downward shift stemmed from a large-scale modernization program undertaken by the lumber industry

Dans l'ensemble, aucune tendance à long terme ne se dégage de l'indice large depuis le début du siècle, si ce n'est une tendance générale à la baisse à partir de 1950, associée dans une large mesure au repli des prix des aliments, et un recul considérable à partir de 1973, dû en partie au renversement de la tendance à la hausse des prix au début des années 70.

Les Graphiques 3 à 14 illustrent l'évolution, depuis le début du siècle, de certaines composantes de l'indice des prix des produits de base établi par la Banque du Canada. Les résultats des tests statistiques ne confortent pas l'hypothèse d'existence d'une tendance à long terme, à la hausse ou à la baisse, en ce qui concerne la plupart des séries de prix relatifs des produits de base. Malgré l'influence de nombreux chocs de l'offre et de la demande depuis le début du siècle, la plupart des séries de prix ont tendance à retrouver leurs moyennes historiques, certaines plus rapidement que d'autres, sans doute à cause de différences dans les délais d'ajustement de l'offre à la demande.

Cependant, une exception révélée par les tests statistiques concerne les prix des grains (Figures 10 à 12), qui ont affiché une tendance persistante à la baisse. Cette baisse tient à un certain nombre de facteurs, dont un meilleur rendement à long terme des terres agricoles, une faible croissance de la consommation alimentaire dans les pays industrialisés et une hausse importante des subventions à l'agriculture à l'échelle mondiale au cours des années 80, qui a favorisé la croissance de la production globale par tête. Les prix du bois d'œuvre font aussi exception (Graphique 7). En effet, ils ont enregistré en 1980 une baisse unique par rapport au niveau où ils s'étaient maintenus de 1950 à

Chart 3: Price of aluminium in constant 1981 U.S.\$/pound  
Graphique 3 : Prix de l'aluminium, en dollars É.-U. de 1981 la livre

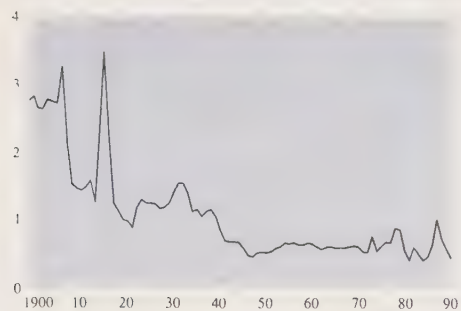


Chart 4: Price of copper in constant 1981 U.S.\$/pound  
Graphique 4 : Prix du cuivre, en dollars É.-U. de 1981 la livre

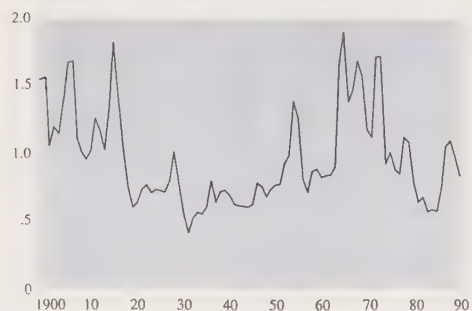


Chart 5: Price of nickel in constant 1981 U.S.\$/pound  
Graphique 5 : Prix du nickel, en dollars É.-U. de 1981 la livre

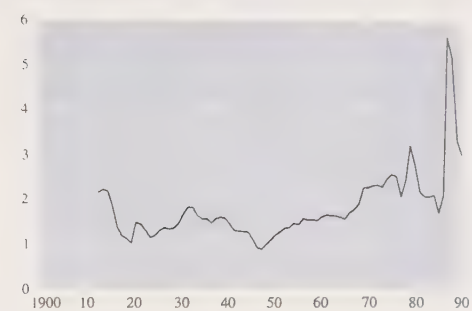


Chart 6: Price of zinc in constant 1981 U.S.\$/pound  
Graphique 6 : Prix du zinc, en dollars É.-U. de 1981 la livre

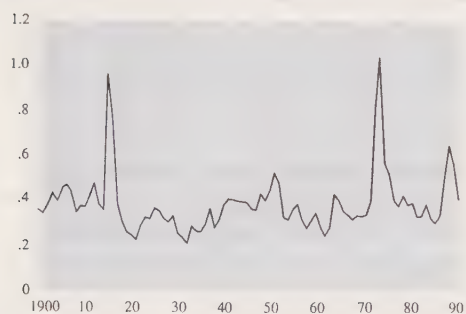


Chart 7: Price of lumber in constant 1981 U.S.\$/1000 board feet  
Graphique 7 : Prix du bois d'œuvre, en dollars É.-U. de 1981 les 1 000 pieds-planche

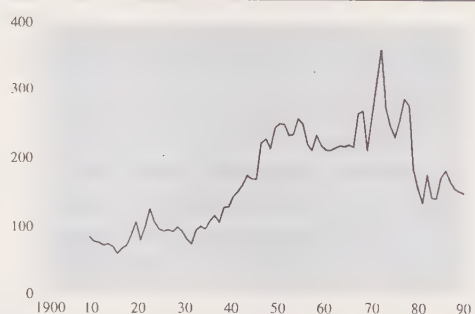


Chart 8: Price of newsprint in constant 1981 U.S.\$/tonne  
Graphique 8 : Prix du papier journal, en dollars É.-U. de 1981 la tonne

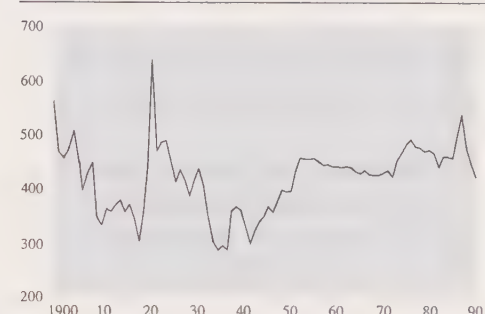


Chart 9: Price of pulp in constant 1981 U.S.\$/tonne  
Graphique 9 : Prix de la pâte à papier, en dollars É.-U. de 1981 la tonne

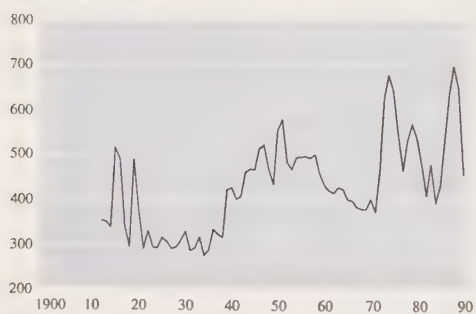


Chart 10: Price of wheat in constant 1981 U.S.\$/bushel  
Graphique 10 : Prix du blé, en dollars É.-U. de 1981 le boisseau

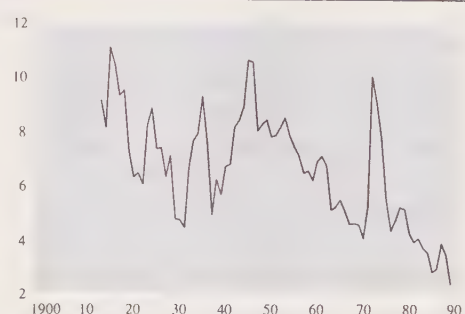


Chart 11: Price of corn in constant 1981 U.S.\$/bushel  
Graphique 11 : Prix du maïs, en dollars É.-U. de 1981 le boisseau

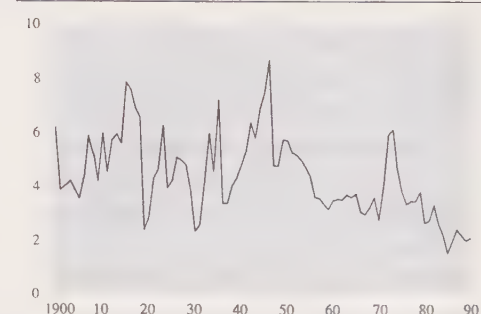




Chart 12: Price of barley in constant 1981 U.S.\$/bushel  
Graphique 12 : Prix de l'orge, en dollars É.-U. de 1981 le boisseau

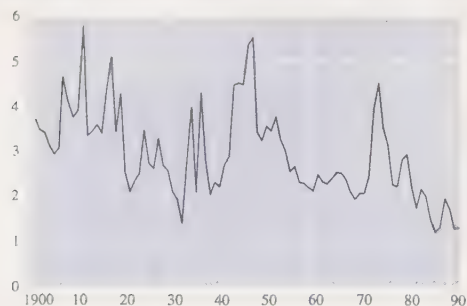


Chart 13: Price of cattle in constant 1981 U.S.\$/100 pounds  
Graphique 13 : Prix du bétail, en dollars É.-U. de 1981 les 100 livres

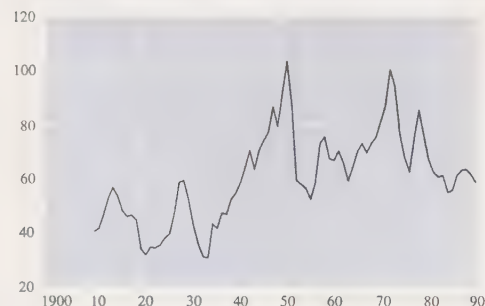
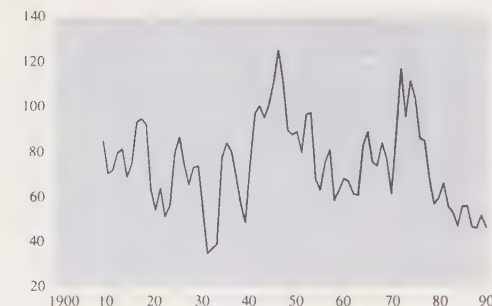


Chart 14: Price of hogs in constant 1981 U.S.\$/100 pounds  
Graphique 14 : Prix du porc, en dollars É.-U. de 1981 les 100 livres



between 1978 and 1984, and from an intensification of competitive pressures in North America triggered by a large decline in U.S. lumber demand between 1978 and 1982. The relative price of nickel, by contrast, shows a statistically significant upward trend (Chart 5), partly underpinned by a strong expansion in the demand for stainless steel. The prices of pulp (Chart 9) and cattle (Chart 13) climbed to higher plateaus in the post World War II period and have since fluctuated around their 1950-91 average level. The price of aluminum shows a downward trend between 1900 and 1991 but no trend at all between 1950 and 1991 (Chart 3). The downward trend over the first half of the century, stems from a steep fall over the first 15 years of the century when diffusion of a more efficient production process, the Hall-Heroult process, combined with economies of scale from a growing market, led to a decline in costs. Once such one-time events are discounted, the relevant aluminum price series for prospective purposes is best characterized by an absence of trend rather than a declining one.

Offsetting factors may explain the lack of a trend in most of the non-energy commodity prices relevant to Canada. The absence of trend is clearly at odds with the view that technological advances in commodities production should have led to a long-term decline

1979. Ce renversement est imputable au vaste programme de modernisation mis en œuvre de 1978 à 1984 par l'industrie du bois d'œuvre et à une intensification de la concurrence en Amérique du Nord attribuable à la baisse notable de la demande de bois d'œuvre aux États-Unis entre 1978 et 1982. En revanche, les prix relatifs du nickel montrent une tendance à la hausse statistiquement significative (Graphique 5), alimentée en partie par la forte expansion de la demande d'acier inoxydable. Les prix de la pâte à papier (Graphique 9) et du bétail (Graphique 13), qui ont atteint de nouveaux plateaux après la Deuxième Guerre mondiale, oscillent depuis autour des niveaux moyens observés pour la période 1950-1991. Les prix de l'aluminium s'orientent à la baisse de 1900 à 1991, mais n'affichent aucune tendance entre 1950 et 1991 (Graphique 3). La tendance à la baisse du prix de l'aluminium observée pendant la première moitié du siècle est imputable à la forte chute que celui-ci a enregistrée entre 1900 et 1915 : la diffusion d'un mode de production plus efficace, le procédé Hall-Héroult, et les économies d'échelle réalisées à la faveur d'un marché en expansion ont entraîné une diminution des coûts. Si l'on fait abstraction de ces événements exceptionnels, il se dégage des séries relatives aux prix de l'aluminium dont on se sert pour tracer l'évolution de ces derniers une stabilité dans le temps plutôt qu'une tendance à la baisse.

Des facteurs à effets contradictoires peuvent expliquer l'absence de tendance dans l'évolution de la plupart des prix des produits de base non énergétiques du Canada. La stabilité dans le temps des prix des produits de base infirme

in the relative price of commodities. It appears that this factor has been offset, on average, by the combined effects of depletion on non-renewable resources and technological advances in the production of manufactured goods. As well, the capacity to produce raw materials (whose usage in the production of manufactured products declined) seems to have grown more slowly than the capacity to produce manufactured goods, as resources were channelled to the latter sector in response to stronger demand. This seems to be the case for aluminum, nickel and zinc, whose relative prices fail to show any significant decline from 1965 to 1991 in spite of considerable reduction in intensity of usage, as measured by U.S. metals consumption per unit of U.S. manufacturing gross domestic product.

### **Prospective influences on commodity prices**

There are a number of structural factors which may play an important role in shaping world commodity markets in the next decade, although it would be difficult to predict with any certainty their relative effects on commodity prices. Of these factors perhaps the most significant is the growing effort to safeguard the environment, which may tend to restrict the supply or increase the production costs of some commodities while reducing demand for others. For example, in an attempt to preserve the northern spotted owl, restrictions to logging on U.S. federal lands in Oregon and Washington since 1990 have reduced the North American lumber supply, exerting upward pressure on lumber prices. More stringent environmental standards have also affected the Canadian pulp and paper industry, resulting in the current multi-billion dollar capital spending program designed to reduce effluent emissions and create capacity to recycle newsprint. In contrast, reduced dependence on virgin fibre, as a result of an increase in paper recycling, should eventually weaken timber demand and prices. Metals producers in the industrialized world also face tougher environmental laws on hazardous mining waste as well as smelters. A number of recent proposals to build new copper smelters have either been cancelled or delayed because of environmental concerns. Conversely, increased pressure for recycling and an improvement in the technologies for secondary metal recovery have reduced global demand for some metal ores.

clairement l'hypothèse que les progrès techniques accomplis dans la production de ces derniers devraient provoquer en longue période une baisse de leurs prix relatifs. Ce facteur semble avoir été annulé, dans l'ensemble, par les effets conjugués de l'épuisement de ressources non renouvelables et des progrès techniques réalisés dans la fabrication de produits finis. Par ailleurs, la capacité de l'économie de produire des matières premières (dont l'utilisation dans la création de biens manufacturés a diminué) semble avoir augmenté plus lentement que sa capacité de produire des biens manufacturés, les ressources ayant été canalisées vers ce dernier secteur, où la demande a été plus forte. Cela semble avoir été le cas de l'aluminium, du nickel et du zinc, dont les prix relatifs n'ont pas fléchi de façon significative de 1965 à 1991, en dépit d'une utilisation beaucoup moindre, mesurée par la consommation américaine de métaux par unité du produit intérieur brut du secteur manufacturier des États-Unis.

### **Les facteurs pouvant influencer sur l'évolution future des prix des produits de base**

Un certain nombre de facteurs structurels peuvent influencer fortement l'évolution des marchés mondiaux des produits de base au cours du siècle prochain, mais il est difficile de prévoir avec certitude leurs effets relatifs sur les prix des produits de base. Le plus important de ces facteurs consiste peut-être dans les efforts croissants qui sont déployés pour protéger l'environnement, ce qui peut avoir pour effet de limiter l'offre ou encore de hausser les coûts de production de certains produits de base, tout en réduisant la demande d'autres produits. Par exemple, les mesures de conservation de la chouette tachetée prises par le gouvernement américain en limitant depuis 1990 la coupe de bois sur ses terres dans les États de l'Oregon et de Washington ont fait baisser les réserves disponibles de bois d'œuvre nord-américain et, par ricochet, forcé à la hausse les prix de ce produit. L'industrie canadienne des pâtes et papiers a aussi été soumise à des normes environnementales plus strictes, qui sont à l'origine du programme actuel de dépenses d'investissement de l'ordre de plusieurs milliards de dollars visant à réduire les émissions d'effluents et à utiliser des procédés de recyclage du papier journal. En revanche, l'utilisation moindre des fibres vierges découlant d'un recyclage accru du papier devrait en définitive affaiblir la demande de bois d'œuvre et faire fléchir les prix. Les producteurs de métaux dans le monde industrialisé ont aussi dû faire face à des lois environnementales plus rigoureuses en ce qui concerne la gestion des déchets miniers dangereux et les fonderies. Récemment, un certain nombre de projets de construction de nouvelles fonderies de cuivre ont été soit annulés soit reportés à cause de



In agricultural markets, a variety of domestic farm support programs in the industrial countries have encouraged over-production and depressed world grains prices. The reduction or elimination of these subsidies, through the Uruguay round of the General Agreement on Tariffs and Trade, would probably reduce grains production on balance, though it would raise it in some countries, and exert upward pressure on prices over the medium term.

In the first half of the 1980s, debt servicing difficulties pressured many lesser developed countries into increasing their exports of raw materials and contributed to lower relative metals prices. In the 1990s, the "hard currency" needs of the Commonwealth of Independent States (CIS) and other eastern European countries are creating similar pressures in commodity markets. For example, large increases in aluminum and nickel exports from the CIS have weighed heavily on prices in 1991-92. However, shortages of raw materials, poor infrastructure, an aged capital stock, environmental pressures and a rebound in domestic consumption may postpone a large permanent increase in exports from these countries.

Although many uncertainties cloud the prospects for commodity prices over the next decade, a review of the last 90 years suggests that relative prices for most non-energy commodities produced in Canada would tend to revert to their average values over time.

préoccupations de nature écologique. Inversement, les pressions de plus en plus fortes en faveur du recyclage et l'amélioration des techniques de récupération des dérivés des métaux ont fait baisser la demande globale de certains minerais.

Sur les marchés agricoles, divers programmes de subvention des exploitations agricoles dans les pays industriels ont provoqué une surproduction et une chute des cours mondiaux des grains. La réduction ou l'abolition de ces subventions, en vertu des négociations de l'*Uruguay Round* menées dans le cadre de l'Accord général sur les tarifs douaniers et le commerce (GATT), augmenterait certes la production de grains dans certains pays, mais elle aurait probablement pour effet de réduire la production globale de grains, et, à moyen terme, de faire monter les prix.

Durant la première moitié des années 80, les difficultés où se trouvaient bon nombre de pays moins développés à assurer le service de leur dette avaient poussé ces derniers à accroître leurs exportations de matières premières, ce qui avait contribué à faire baisser les prix relatifs des métaux. Au cours de la présente décennie, les besoins en monnaies fortes de la Communauté d'États indépendants (CEI) et des autres pays de l'Europe de l'Est, sont en train d'exercer aussi des pressions à la baisse sur les marchés des produits de base. À titre d'exemple, les fortes augmentations des exportations d'aluminium et de nickel en provenance de la CEI ont fortement influencé les prix en 1991-1992. Toutefois, des pénuries de matières premières, une infrastructure médiocre, un stock de capital désuet, des pressions d'ordre environnemental et une reprise de la consommation intérieure sont autant de facteurs qui peuvent retarder une forte hausse permanente des exportations en provenance de ces pays.

Même si de nombreuses incertitudes assombrissent les perspectives d'évolution des prix des produits de base pour la prochaine décennie, un examen des comportements observés au cours des 90 dernières années laisse croire que les prix relatifs de la plupart des produits de base non énergétiques du Canada auront tendance à retrouver leur valeur moyenne avec le temps.

# The mutual fund market in Canada

# Le marché canadien des fonds mutuels

- *Over the past 25 years, mutual funds have become a popular investment vehicle, providing Canadians with the opportunity to participate in the ownership of a diversified range of financial assets, while providing liquidity and ease of administration.*
- *The types of mutual funds available have expanded considerably. Initially, funds invested mainly in portfolios of equities; now funds are available which invest in a specific type of asset, industry or region.*
- *The rapid growth in the mutual fund market in the mid-1980s was in response to relatively high rates of return, rising stock prices and increased household wealth.*
- *Rapid growth since 1987 has been marked by the emergence of bank-sponsored money-market funds which have been promoted as a cash management tool for corporations and small businesses, and as an alternative to retail savings deposits.*
- *The growth of mutual funds in Canada has changed the way personal savings are invested, resulting in a shift away from more traditional savings instruments.*

- *Les fonds mutuels sont devenus des instruments d'investissement populaires au cours des 25 dernières années. En plus de la liquidité et de la facilité qu'ils offrent aux investisseurs pour la gestion de leurs portefeuilles, les fonds mutuels permettent aux Canadiens d'acquérir des parts représentant une vaste gamme d'actifs financiers.*
- *L'éventail des fonds mutuels offerts sur le marché s'est fortement élargi. À l'origine, les sociétés de fonds mutuels plaçaient les montants recueillis dans des portefeuilles de titres de participation; il y en a maintenant qui investissent dans des types d'avoirs précis, dans certains secteurs d'activité ou dans certaines régions géographiques.*
- *La croissance rapide qu'a connue le marché des fonds mutuels vers le milieu des années 80 tient au niveau relativement élevé des taux de rendement, à une hausse des cours boursiers et à une augmentation de la richesse des ménages.*
- *La forte progression observée depuis 1987 a été marquée par l'apparition de fonds spécialisés dans les titres du marché monétaire. Ces fonds créés par les banques ont été présentés aux grandes et aux petites entreprises comme des instruments de gestion de trésorerie, et aux particuliers, comme un nouvel outil d'épargne.*
- *L'expansion des fonds mutuels au Canada a changé la façon dont les particuliers placent leur épargne et a eu un effet sur les instruments d'épargne plus traditionnels.*

*This article was prepared by Ed Fine and Mark Zelmer in the Department of Monetary and Financial Analysis.*

*Le présent article a été rédigé au département des Études monétaires et financières par Ed Fine et Mark Zelmer.*



## Principal features of mutual funds

The first Canadian mutual fund, Canadian Investment Fund Ltd., was established by Calvin Bullock in 1931.<sup>1</sup> The instrument appears to have evolved from investment trusts, popular in the United Kingdom in the 19th century, and from the closed-end investment companies, which were common through the 1920s in the United States. These investment trusts and companies were closed-end, meaning each had a specific number of shares. Although the majority of mutual funds in Canada are structured as trusts, they differ from these closed-end funds in that the number of units outstanding fluctuates over time in accordance with investor demand; units are offered on a continuous basis to investors at a price which effectively represents the prevailing market value of the assets.<sup>2</sup> As shown in the box, mutual funds can broadly be classified into three categories: money market funds, fixed income funds and equity funds.

The investment performance of a mutual fund unit mirrors that of the portfolio in which the fund invests. For example, an investment in units of an equity fund will mirror the performance of its equity portfolio. Similarly, the return on an investment in units of a money market fund will reflect that of a portfolio of short-term securities. However, the commitment by some sponsors to redeem units of a money market mutual fund at a fixed-unit value provides holders of these funds some protection from capital losses when interest rates move up sharply.<sup>3</sup>

Fixed-income and mortgage fund unit prices fluctuate with the underlying asset prices. Credit risk is limited for most mortgage funds because they invest primarily in residential mortgages many of which are insured under the National Housing Act. Moreover, several sponsors have also undertaken to repurchase non-performing mortgages held by their mortgage funds at a price

<sup>1</sup> For purposes of this note the mutual fund market is defined to include open-ended mutual funds offered by deposit-taking institutions and independent fund sponsors. Although segregated funds offered by life insurance companies have similar characteristics, there are not enough data available to conduct a detailed analysis of their activities. A brief overview of the early history of the mutual fund industry can be found in: E.P. Neufeld, *The Financial System of Canada*, St. Martin's Press, New York, 1972, pp. 354-80.

<sup>2</sup> Money market mutual funds assets are carried at cost plus accrued interest rather than at market value.

<sup>3</sup> A sharp rise in interest rates can cause the market value of securities purchased earlier for the fund to fall below their book value. This can result in capital losses if the fund experiences large scale redemptions, which would have to be met by the fund's sponsor in order to keep unit values from falling.

## Les principales caractéristiques des fonds mutuels

C'est Calvin Bullock qui, en 1931, a créé la première société de fonds mutuels au Canada, le *Canadian Investment Fund Ltd*<sup>1</sup>. Il s'était inspiré, semble-t-il, des sociétés de placement fort populaires au Royaume-Uni au XIX<sup>e</sup> siècle et des sociétés d'investissement à capital fixe qui avaient essaimé aux États-Unis durant les années 20. Il s'agissait dans les deux cas de sociétés à capital fixe, c'est-à-dire de sociétés dont le capital-actions était limité. La majorité des fonds mutuels canadiens ont une constitution analogue à celle des sociétés de fiducie, mais, contrairement à ces dernières, qui sont des sociétés à capital fixe, le nombre de parts en circulation varie en fonction de la demande des investisseurs. En effet, les parts sont vendues en permanence à un prix qui traduit réellement la valeur marchande des avoirs<sup>2</sup> du fonds. Comme le montre l'encadré ci-dessous, il existe trois grandes catégories de fonds mutuels : les fonds du marché monétaire, les fonds de valeurs à revenu fixe et les fonds d'actions.

Le rendement qu'offrent les parts d'un fonds mutuel reflète celui du portefeuille exploité par le fonds. Ainsi, les parts d'un fonds d'actions auront un rendement équivalent à celui du portefeuille d'actions détenu par ce fonds, et les parts d'un fonds du marché monétaire, un rendement équivalent à celui du portefeuille de titres à court terme. Cependant, certains promoteurs de fonds mutuels du marché monétaire s'engagent à racheter les parts de leurs fonds à un prix unitaire fixe, ce qui donne aux investisseurs une certaine protection contre les pertes en capital que peuvent occasionner des hausses marquées des taux d'intérêt<sup>3</sup>.

Le cours des parts des fonds de valeurs à revenu fixe et des fonds hypothécaires varie en fonction de l'évolution des prix des actifs de ces fonds. Le risque de crédit que courent la plupart des fonds hypothécaires est limité, car ces derniers détiennent surtout des titres hypothécaires à l'habitation dont un grand nombre est assuré en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation*. En outre, plusieurs promoteurs de fonds hypothécaires s'engagent à racheter les créances non productives à un prix égal à la valeur comptable de ces dernières,

<sup>1</sup> Le marché des fonds mutuels a été défini aux fins du présent article comme l'ensemble des fonds à capital variable constitués par des institutions de dépôt et des promoteurs indépendants. Les fonds réservés de compagnies d'assurance-vie présentent des caractéristiques similaires, mais nous n'en avons pas tenu compte, car les données dont nous disposons sur ces fonds ne sont pas suffisantes pour nous permettre de procéder à une analyse détaillée de leurs activités. Pour un bref historique des fonds mutuels, voir E. P. Neufeld, *The Financial System of Canada*, St. Martin's Press, New York, 1972, pages 354 à 380.

<sup>2</sup> Les avoirs des fonds mutuels du marché monétaire sont comptabilisés au prix coûtant, majoré des intérêts courus, plutôt qu'à la valeur marchande.

<sup>3</sup> Une hausse marquée des taux d'intérêt peut faire baisser la valeur marchande des titres acquis avant la hausse par le fonds au-dessous de leur valeur comptable. Une telle évolution peut provoquer des pertes en capital si le fonds doit satisfaire à des demandes massives de rachat dans le but de prévenir la dépréciation des parts en portefeuille.

## Mutual fund categories

### MONEY MARKET

*Assets are primarily short-term commercial paper, bankers' acceptances and treasury bills with a maximum average term to maturity of 180 days. In most cases, including most funds marketed by deposit-taking institutions, the value of units is fixed. Interest is accrued daily but distributed monthly or quarterly in the form of new units in such a way as to keep the value of the units constant.*

### Canadian dollar funds

Short-term fixed-income securities denominated in Canadian dollars. Some funds invest only in securities issued by the federal government.

### Foreign currency funds

Short-term fixed-income securities denominated in foreign currencies. Some funds, in order to remain eligible for registered retirement savings plans (RRSPs), invest only in foreign-pay securities issued by Canadian residents.

### FIXED INCOME

*Assets are primarily longer-term fixed-income obligations. Income is distributed in cash or re-invested in new units monthly or quarterly; the value of units directly varies with the underlying value of the fund which, in turn, varies inversely with movements in interest rates.*

### Bond and income funds

Canadian dollar-denominated fixed-income securities.

### Foreign bond and income funds

Foreign currency-denominated fixed-income securities.

### Mortgage funds

Residential mortgages.

## Les catégories de fonds mutuels

### LES FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

*Les avoirs de ce type de fonds sont essentiellement le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et les bons du Trésor dont l'échéance moyenne maximale est de 180 jours. Dans la plupart des cas, y compris dans celui de la majorité des fonds offerts par les institutions de dépôt, la valeur des parts est fixe. Les intérêts sont calculés quotidiennement et distribués mensuellement ou trimestriellement sous forme de nouvelles parts de manière à maintenir la stabilité de la valeur des parts.*

### Valeurs en dollars canadiens

Il s'agit de valeurs à revenu fixe et à court terme libellées en dollars canadiens. Certaines sociétés de fonds mutuels n'investissent que dans les titres émis par le gouvernement fédéral.

### Valeurs en monnaies étrangères

Il s'agit de valeurs à revenu fixe et à court terme libellées en monnaies étrangères. Certaines sociétés de fonds mutuels n'investissent que dans les valeurs émises en monnaies étrangères par des résidents canadiens, afin de continuer à être admissibles au statut de régimes enregistrés d'épargne-retraite.

### LES FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE

*Les avoirs de ce type de fonds sont essentiellement des créances à revenu fixe et à long terme. Les bénéfices sont distribués mensuellement ou trimestriellement en espèces ou sous forme de nouvelles parts. La valeur des parts est directement liée à la valeur des avoirs du fonds qui, elle, varie de façon inversement proportionnelle aux fluctuations des taux d'intérêt.*

### Fonds d'obligations et de valeurs à revenu fixe

Fonds détenant des titres à revenu fixe libellés en dollars canadiens

### Fonds d'obligations et de valeurs à revenu fixe libellées en monnaies étrangères

Fonds détenant des titres à revenu fixe libellés en monnaies étrangères

### Fonds hypothécaires

Fonds détenant des créances hypothécaires à l'habitation

*Continued next page ...*

*(Suite à la page suivante)*



**EQUITY**

*Assets are primarily equity and/or real estate, but in some cases may include a mix of fixed-income securities. Income is distributed in cash or re-invested in new units monthly or quarterly; value of units varies with price changes in underlying securities.*

**Dividend funds**

Combination of preferred shares, high-yielding common shares and fixed-income securities. These funds attract investors seeking to benefit from the dividend tax credit.

**Balanced funds**

Diversified portfolios constructed from a broad range of equities and fixed-income securities. Although some funds may hold foreign securities, most invest primarily in domestic securities in order to qualify as RRSP investments.

**Canadian equity funds**

Canadian common stocks. Also includes funds that concentrate their investments in specific industries such as energy funds, which invest in shares of companies operating in the energy sector, and "ethical" funds, which invest only in shares of companies that meet certain criteria (e.g., environment or "green" funds).

**Foreign equity funds**

Foreign common stocks. Also includes funds that concentrate their investments in one or more geographical regions – "European" funds, "Asian" funds, etc. – or specific industries located in those regions.

**Real estate funds**

Revenue-producing real estate.

**LES FONDS D' ACTIONS**

*Les avoirs de ce type de fonds sont essentiellement des actions ou des actifs immobiliers, mais peuvent aussi comprendre, dans certains cas, un éventail de titres à revenu fixe. Les bénéfices sont distribués mensuellement ou trimestriellement en espèces ou sont réinvestis sous forme de nouvelles parts. La valeur des parts varie en fonction des fluctuations du cours des titres sous-jacents.*

**Fonds de dividendes**

Fonds détenant des actions privilégiées, des actions ordinaires à rendement élevé et des valeurs à revenu fixe. Ces fonds attirent les investisseurs qui veulent profiter d'un dégrèvement pour dividendes.

**Fonds équilibré**

Fonds détenant un vaste éventail d'actions et de valeurs à revenu fixe. Certains de ces fonds détiennent des titres étrangers, mais la plupart d'entre eux n'investissent que dans des titres canadiens afin d'être admissibles au statut de régimes enregistrés d'épargne-retraite.

**Fonds d'actions canadiennes**

Fonds détenant des actions ordinaires de sociétés canadiennes. Entrent également dans cette catégorie les fonds qui se spécialisent dans des secteurs précis, le secteur énergétique par exemple, et les « fonds responsables », qui n'investissent que dans les actions de sociétés qui répondent à certains critères (par exemple, les « fonds verts »).

**Fonds d'actions étrangères**

Fonds détenant des actions ordinaires de sociétés étrangères. Cette catégorie comprend également les fonds qui se spécialisent dans une ou plusieurs régions géographiques données (il existe notamment des « fonds européens » et des « fonds asiatiques ») ou qui ne s'intéressent qu'à des secteurs d'activité particuliers dans ces régions.

**Fonds immobilier**

Fonds détenant des actifs immobiliers productifs de revenus

equal to the carrying value of the mortgage, including any price changes due to movements in interest rates, plus accrued and unpaid interest.

Mutual funds are offered by both deposit-taking institutions and independent sponsors including subsidiaries of insurance companies and affinity groups such as the Canadian Medical Association. Deposit-taking institutions generally offer their funds as part of the range of retail financial services distributed through their branch networks, while other sponsors promote their funds through agents. These agents must be registered with the appropriate provincial securities commissions. Most independent sponsors pay their agents commissions based on the volume of sales, and charge front-end and/or redemption fees to the unitholders.

Since the late-1980s, deposit-taking institutions have become increasingly active in the mutual fund market, promoting their funds through their branch networks. They do not levy purchase and redemption fees on their mutual fund products but, like independent sponsors, they do charge periodic management and administration fees. Deposit-taking institutions must sell their proprietary mutual funds through subsidiaries which are registered under provincial securities acts. These acts also require that mutual fund units be sold by personnel registered to do so under their regulations.

### The growth in mutual funds

The market value of mutual fund units outstanding has grown at an average annual rate of 14 per cent since 1969 compared to growth of total financial assets held by households of 11 per cent (see Chart 1).<sup>4</sup> This development is part of a long-term process in which households have been shifting from direct holdings of securities such as bonds and equities to intermediated assets such as deposits and pensions, as well as to mutual fund units (see Chart 2). Much of the growth in the market value of units outstanding over the last 25 years is concentrated in two periods; the first was from about mid-1982 to the October 1987 stock market crash, and the second began in early 1991.

<sup>4</sup> Although, businesses have accounted for much of the growth in money market mutual funds in recent years, the bulk of fund units are held by individuals.

lequel tient compte notamment des fluctuations attribuables aux variations des taux d'intérêt et est majoré des intérêts courus non versés.

Des fonds mutuels sont proposés aux investisseurs tant par les institutions de dépôt que par des promoteurs indépendants, au nombre desquels figurent des filiales de compagnies d'assurance et des groupes d'affinité comme l'Association médicale canadienne. Les fonds mutuels font généralement partie de la gamme des services financiers que les institutions de dépôt offrent aux particuliers par le truchement de leurs réseaux de succursales. Les promoteurs indépendants, quant à eux, passent par des agents pour démarcher la clientèle. Ces agents doivent être agréés par la commission des valeurs mobilières de la province concernée. La plupart des promoteurs indépendants versent à leurs agents des commissions en fonction du volume des ventes et imposent des frais à l'achat ou au rachat des parts, ou les deux.

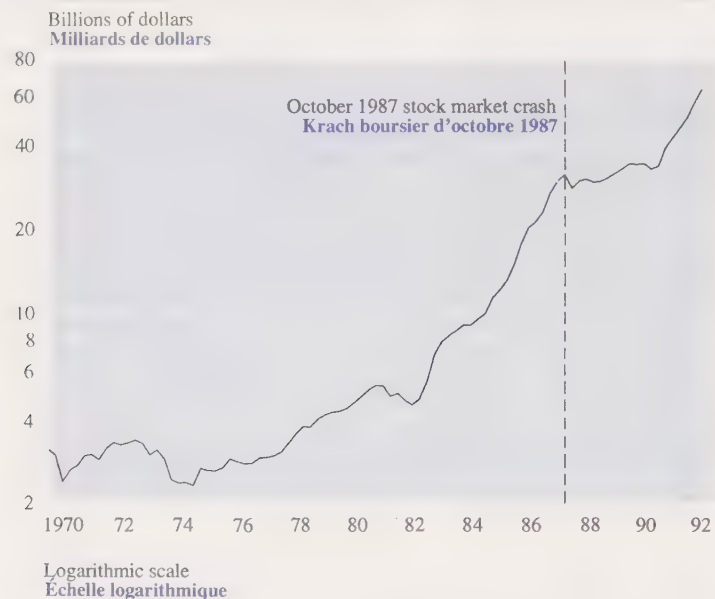
Depuis la fin des années 80, les institutions de dépôt jouent un rôle de plus en plus actif sur le marché des fonds mutuels, par l'intermédiaire de leurs réseaux de succursales. Elles n'imposent pas aux investisseurs de frais à l'achat de parts ni de droits de rachat; toutefois, à l'instar des promoteurs indépendants, elles exigent le paiement périodique de frais de gestion et d'administration. Les institutions de dépôt sont tenues de confier la promotion de leurs fonds mutuels à des filiales qui ont reçu les autorisations nécessaires en vertu des lois provinciales régissant la vente de valeurs mobilières. Ces lois stipulent également que les parts de fonds mutuels ne seront vendues que par des personnes habilitées à le faire en vertu des règlements afférents.

### L'expansion du marché des fonds mutuels

La valeur marchande des parts de fonds mutuels en circulation s'est accrue à un rythme annuel de 14 % en moyenne depuis 1969, alors que l'ensemble des actifs financiers détenus par les ménages n'a crû que de 11 % (voir le Graphique 1)<sup>4</sup>. Cette évolution s'explique par la baisse, amorcée depuis longtemps chez les ménages, de la possession directe de titres tels que les obligations et les actions, au profit du recours accru à l'intermédiation pour l'acquisition d'actifs financiers comme les dépôts, les avoirs de retraite et les parts de fonds mutuels (voir le Graphique 2). Le gros de la hausse de la valeur des parts de fonds mutuels enregistrée au cours des 25 dernières années s'est produit au cours de deux périodes, soit du milieu de 1982 environ jusqu'au krach boursier d'octobre 1987 et depuis le début de 1991 jusqu'à aujourd'hui.

<sup>4</sup> Bien qu'une grande partie de l'expansion qu'ont connue les fonds mutuels du marché monétaire ces dernières années soit attribuable au secteur des entreprises, la majeure partie des parts de ces fonds sont détenues par des particuliers.





### *The period prior to the 1987 stock market crash*

The market value of mutual fund units outstanding hovered around \$3 billion through most of the 1970s. As a result, mutual funds' share of household financial assets declined from 2.8 per cent in the first quarter of 1970 to a low of 1.0 per cent in the second quarter of 1982 (see Charts 2 and 3). This decline reflects mainly the poor performance of bond and equity markets in the 1970s, which led households to shift away from longer-term assets such as bonds, equities and mutual fund units in favour of shorter-term deposits.

From the end of the 1981-82 recession until the third quarter of 1987, the market value of units outstanding experienced rapid growth as households shifted their portfolios in favour of mutual fund units, treasury bills and pension assets at the expense of other assets, notably deposits. Over this period, the value of mutual funds grew from \$5 billion to \$32 billion, while their share of household financial assets rose to a record 3.8 per cent at the time of the October 1987 stock market crash.

Prior to the crash, the mutual fund market was largely composed of equity funds offered by independent mutual fund sponsors. Indeed, as shown in Table 1, the growth in total mutual

### *La période antérieure au krach boursier de 1987*

La valeur marchande des parts de fonds mutuels en circulation a avoisiné les trois milliards de dollars durant la majeure partie des années 70; la proportion des actifs des ménages détenue sous forme de parts de fonds mutuels a ainsi baissé, passant de 2,8 % au premier trimestre de 1970 à un creux de 1 % au deuxième trimestre de 1982 (voir les Graphiques 2 et 3). Cette baisse est surtout imputable à la faiblesse des marchés obligataires et boursiers durant les années 70, laquelle a amené les ménages à délaisser, au profit des dépôts à court terme, les avoirs à plus long terme tels que les obligations, les actions et les parts de fonds mutuels.

De la fin de la récession de 1981-1982 au troisième trimestre de 1987, la valeur marchande des parts de fonds mutuels a connu une vive progression, les ménages ayant augmenté la proportion de ces parts, des bons du Trésor et des avoirs de retraite dans leur portefeuille, au détriment d'autres types d'actifs, en particulier les dépôts. Au cours de cette période, la valeur des parts de fonds mutuels est passée de 5 à 32 milliards de dollars. Au moment du krach boursier d'octobre 1987, celles-ci représentaient 3,8 % de l'ensemble des actifs financiers des ménages, un niveau jusque-là inégalé.

Avant le krach boursier, le marché des fonds mutuels était en grande partie constitué de fonds d'actions offerts par des promoteurs indépendants. D'ailleurs, comme le montre le Tableau 1, c'est principalement la progression de tels fonds

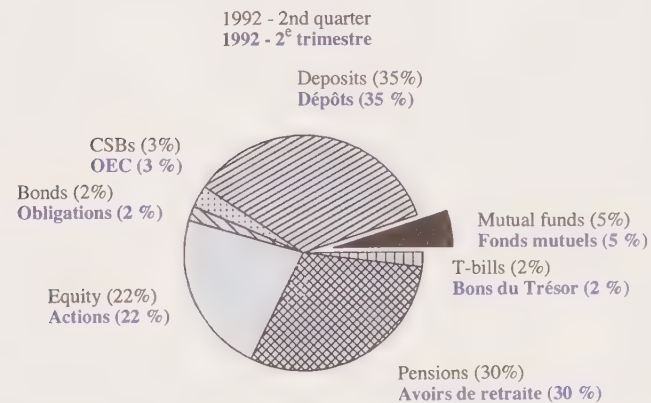
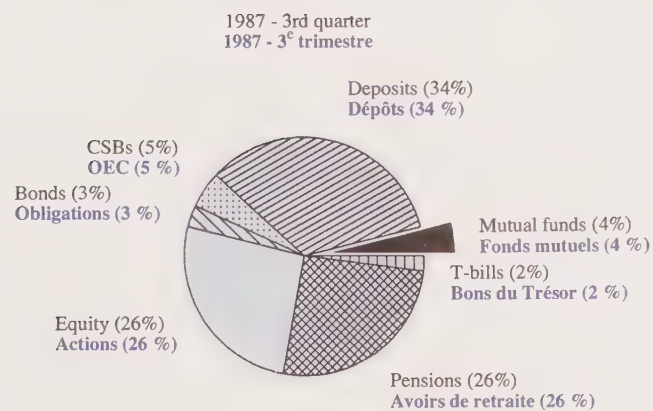
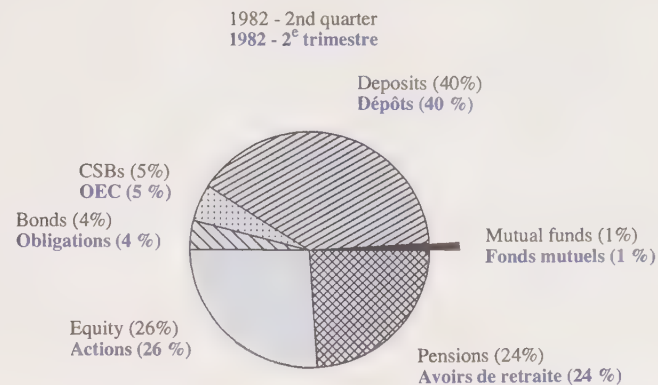
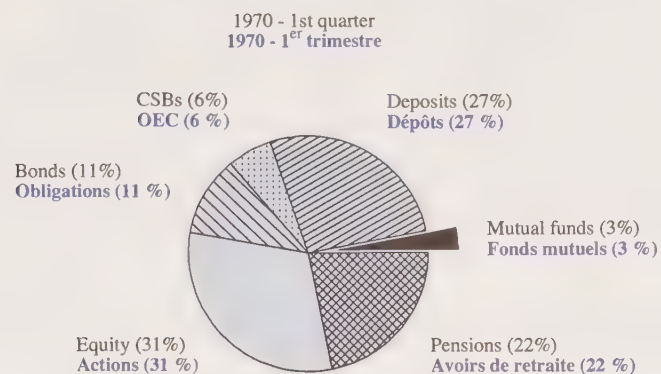




Table 1  
Tableau 1

Mutual fund assets by type of sponsor (millions of dollars)  
Fonds mutuels, par type de promoteur (en millions de dollars)

Type of sponsor	December 1975 Décembre 1975					September 1987 Septembre 1987					September 1992 Septembre 1992					Type de promoteur
	MMF* FMM*	Mortgage Hypothèque	Bond Oblig.	Equity Actions	Total	MMF* FMM*	Mortgage Hypothèque	Bond Oblig.	Equity Actions	Total	MMF* FMM*	Mortgage Hypothèque	Bond Oblig.	Equity Actions	Total	
Banks (% of total mutual funds)	43 (8)	35 (22)	54 (3)	132 (5)	82 (13)	592 (19)	246 (7)	1,013 (4)	1,933 (6)	12,883 (63)	3,471 (40)	1,209 (12)	1,822 (5)	19,385 (26)	19,385 (26)	Banques (% du total des fonds mutuels)
Trust companies (% of total mutual funds)	433 (76)	89 (56)	182 (9)	704 (26)	41 (7)	1,478 (47)	817 (24)	1,890 (8)	4,226 (13)	2,389 (12)	1,720 (20)	1,321 (13)	2,111 (6)	7,541 (10)	7,541 (10)	Sociétés de fiducie (% du total des fonds mutuels)
Other sponsors (% of total mutual funds)	91 (16)	34 (22)	1,772 (88)	1,897 (69)	500 (80)	1,071 (34)	2,293 (69)	21,873 (88)	25,737 (81)	4,502 (23)	3,421 (40)	7,824 (75)	31,452 (89)	47,199 (64)	47,199 (64)	Autres promoteurs (% du total des fonds mutuels)
Total mutual funds	-	567	158	2,008	2,733	623	3,141	3,356	24,776	31,896	17,774	8,613	10,353	35,385	74,125	Total des fonds mutuels

Sources: Statistics Canada, Globe and Mail and Financial Post

\* Money market funds

Sources : Statistique Canada, Globe and Mail et Financial Post

\* Fonds mutuels du marché monétaire

funds from December 1975<sup>5</sup> to September 1987 was mainly fuelled by an increase in equity funds. About half of the growth reflected the rise in stock prices in the mid-1980s, and about half was due to net purchases of units. Throughout the period, independent fund sponsors controlled about 90 per cent of the equity fund market.

In the mid-1970s, the principal type of fixed-income fund offered to investors was mortgage funds; bond funds were small and largely unknown. Both mortgage and bond funds registered rapid growth through the late-1970s and 1980s.

Over this period, independent sponsors sought to increase their presence in the fixed-income segment of the mutual fund market which had been dominated by trust companies (see Table 1). For example, in 1975, Royal Trust's 'M' fund represented 64 per cent of the mortgage fund market. Independent sponsors were able to capitalize on their agent distribution networks to promote fixed-income funds to complement their equity fund products. Between 1975 and September 1987, the independent sponsors more than doubled their share of the mortgage fund market to 34 per cent and their share of the bond fund market ballooned to 69 per cent. Moreover, in September 1987 they also dominated the fledgling money market fund market, with a share of 80 per cent.

<sup>5</sup> The earliest date for which detailed data are available.

qui a alimenté la croissance affichée par l'ensemble des fonds mutuels entre décembre 1975<sup>5</sup> et septembre 1987. Celle-ci s'explique pour la moitié environ par la hausse des cours boursiers survenue au milieu des années 80, et le reste, par des achats nets de parts. Tout au long de cette période, les promoteurs indépendants contrôlaient environ 90 % du marché des fonds d'actions.

Vers le milieu des années 70, les fonds hypothécaires constituaient la principale catégorie de fonds de valeurs à revenu fixe qui était offerte aux investisseurs. Les fonds d'obligations n'étaient pas très importants ni très répandus. À la fin des années 70 et durant les années 80, la croissance des fonds hypothécaires et des fonds d'obligations s'est accélérée.

Durant cette période, les promoteurs indépendants ont cherché à accroître leur part du compartiment des valeurs à revenu fixe du marché des fonds mutuels, lequel avait été jusque-là dominé par les sociétés de fiducie (voir le Tableau 1). En 1975, par exemple, le fonds «M» de la Compagnie Trust Royal représentait 64 % du marché des fonds hypothécaires. Les promoteurs indépendants ont su tirer parti de leurs réseaux de distribution pour promouvoir les fonds de valeurs à revenu fixe créés en complément à leurs fonds d'actions. De 1975 à septembre 1987, ils ont plus que doublé leur part du marché des fonds hypothécaires, qui est passée à 34 %; durant la même période, leur part du marché des fonds d'obligations s'est fortement accrue pour atteindre 69 %. Qui plus est, en septembre 1987, les promoteurs indépendants dominaient, avec une part de 80 %, le tout nouveau compartiment des fonds du marché monétaire.

<sup>5</sup> Nous ne disposons pas de données détaillées antérieures à cette date.

### Since 1987

The stock market crash in October 1987 and the rising trend in interest rates from 1988 to mid-1990 led to a decline in investors' willingness to hold mutual fund units. Mutual funds' share of household financial assets fell 0.5 percentage points to 3.3 per cent in the fourth quarter of 1987, reflecting both the decline in share prices, which lowered the market value of mutual fund units, and the liquidation of mutual fund units as households opted instead to purchase Canada Savings Bonds; CSBs' share of household financial assets rose 1.5 percentage points to 6.3 per cent in the fourth quarter of 1987. Although the stock market had largely stabilized by the end of 1987, mutual funds' share of household financial assets continued to decline to a trough of 3.1 per cent in the fourth quarter of 1990 as individuals shifted their portfolios in favour of deposits and treasury bills.

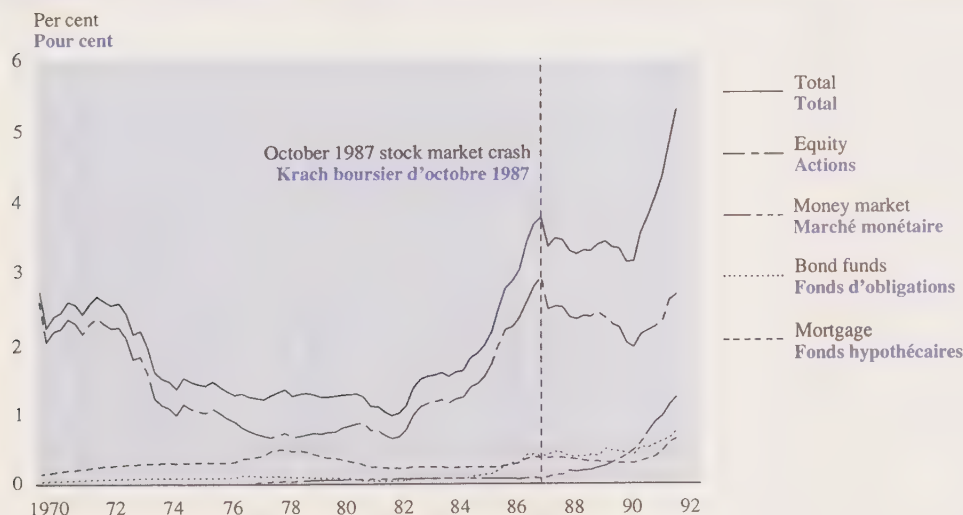
As can be seen in Charts 3 and 4, the decline in the popularity of mutual funds through this period was concentrated in the equity fund segment. In contrast, bond and mortgage funds

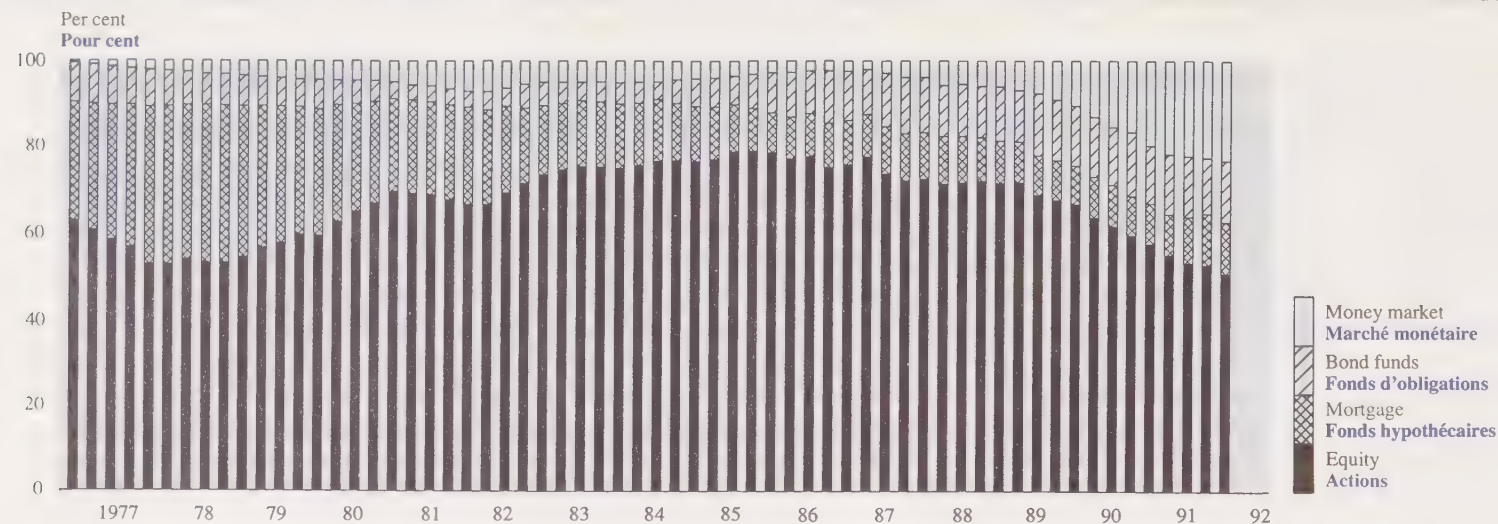
### La situation depuis 1987

Le krach boursier d'octobre 1987 conjugué au mouvement à la hausse qu'ont affiché les taux d'intérêt de 1988 au milieu de 1990 ont amené les investisseurs à délaisser les fonds mutuels. La proportion des parts de fonds mutuels dans l'ensemble des actifs financiers des ménages a diminué d'un demi-point de pourcentage pour s'établir à 3,3 % au quatrième trimestre de 1987. Cette diminution reflétait à la fois la baisse du cours des parts, qui a provoqué un recul de la valeur marchande de ces dernières, et la liquidation par les ménages des parts détenues dans le but d'acheter des obligations d'épargne du Canada. La part des obligations d'épargne dans les actifs financiers des ménages a en effet augmenté de 1,5 point de pourcentage pour passer à 6,3 % au quatrième trimestre de 1987. Bien que le marché boursier eût largement retrouvé sa stabilité vers la fin de 1987, la proportion des parts de fonds mutuels dans ces actifs a continué de fléchir pour toucher un creux de 3,1 % au quatrième trimestre de 1990, les particuliers ayant décidé de modifier la composition de leurs portefeuilles en faveur des dépôts et des bons du Trésor.

C'est le compartiment des fonds d'actions du marché qui s'est surtout ressenti des effets de la baisse de popularité des fonds mutuels au cours de la

Chart 3 Mutual funds: Split by type of fund as a proportion of households' financial assets  
Graphique 3 Fonds mutuels : Répartition par type de fonds, en proportion des actifs financiers des ménages





generally maintained their share of household financial assets, while money market funds experienced very rapid growth. In an environment of weak equity markets, rising interest rates and higher short-term than long-term interest rates for much of this period, households shifted their financial portfolios away from equity funds in favour of more liquid assets, including deposits, treasury bills and money market funds.

From a trough in the fourth quarter of 1990, mutual funds grew rapidly again and, by the middle of 1992, their share of household financial assets had risen to a record 5.3 per cent. The fastest growth was in money market funds as deposit-taking institutions, notably banks, introduced new funds and aggressively promoted them as a convenient way of capturing the attractive yields on treasury bills and other short-term marketable securities for their clients. Since transaction fees can reduce the net yield on small holdings of treasury bills (under \$100,000) by as much as one percentage point, mutual funds can compete with such direct investments in securities.

The growth of money market funds has also been driven by the evolution of interest rates over the last two years. The steady fall in short-term interest rates through 1991 and into the first half of 1992 contributed to the popularity of money market funds.

période mentionnée (voir les Graphiques 3 et 4). En revanche, la proportion des parts de fonds d'obligations et de fonds hypothécaires est restée dans l'ensemble la même dans les actifs financiers des ménages, et celle des parts de fonds du marché monétaire y a fortement progressé. Dans un contexte marqué par des marchés boursiers en baisse, des taux d'intérêt en hausse et des taux courts plus élevés que les taux longs pendant une grande partie de la période, les ménages se sont détournés des fonds d'actions au profit d'actifs plus liquides, notamment les dépôts, les bons du Trésor et les parts de fonds mutuels du marché monétaire.

Après avoir touché un creux au quatrième trimestre de 1990, les parts de fonds mutuels ont de nouveau connu une expansion rapide et, dès le milieu de 1992, représentaient 5,3 % des actifs financiers des ménages, un niveau record. Ce sont les fonds mutuels du marché monétaire qui ont enregistré la croissance la plus forte, les institutions de dépôt, notamment les banques, en ayant lancé de nouveaux en faisant valoir de façon très dynamique à leur clientèle que ces derniers étaient un excellent moyen d'obtenir les taux de rendement alléchants qu'offraient les bons du Trésor et les autres titres négociables à court terme. Comme les frais de transaction peuvent grignoter jusqu'à un point de pourcentage du rendement net de petits portefeuilles de bons du Trésor (moins de 100 000 dollars), les fonds mutuels sont en mesure de concurrencer ce type de placement direct dans des valeurs.

L'évolution des taux d'intérêt au cours des deux dernières années a également



This is because the fixed unit pricing of these funds allows new purchasers of the funds to share in the returns on higher yielding assets purchased earlier without paying a price for the fund which reflects these yields.<sup>6</sup> In effect, that means the yield on money market funds typically adjusts to market rates with a lag. Depending on the speed of a decline in interest rates and the average term to maturity of investments held, this can temporarily result in above-market rates of return. In contrast, the sharp rise in interest rates in September resulted in below-market rates of return and induced large redemptions of money market fund units, in favour of other types of mutual funds and direct holdings of securities.

Money market funds have become popular both with households and with business, leading to some substitution from deposits at banks and trust companies. Smaller and mid-sized companies, as well as professionals such as lawyers and dentists, find them an economical and convenient alternative to direct holdings of short-term securities and bank deposits. Indeed, some of the growth in these funds has been at the expense of current accounts and non-personal notice deposits.

A significant part of the growth in money market mutual funds has also come from large corporations. Although these corporations can buy large blocks of short-term money instruments directly and avoid mutual fund administrative fees, corporations were attracted to the above-market returns on money market funds as interest rates declined. At the same time, many fund sponsors – recognizing the heightened interest of corporate clients in the use of these funds for short-term liquidity purposes – began to market funds which invest only in the highest quality and most liquid assets, such as treasury bills, with short terms to maturity. This results in fund yields which track the market more closely and enables the sponsors to accommodate withdrawals when interest rates are rising without suffering large losses.

Fixed-income funds have also experienced substantial growth since the fourth quarter of 1990, as short-term interest rates fell below long-term yields and customers sought to extend the term of their investments. Mortgage funds had more than doubled by

stimulé l'expansion des fonds du marché monétaire. La baisse des taux d'intérêt à court terme, qui s'est poursuivie tout au long de 1991 et dans la première moitié de 1992, a favorisé la croissance de ce segment du marché. Comme le prix des parts de ces fonds est toujours fixe à l'unité, les nouveaux acheteurs peuvent en effet bénéficier des rendements élevés que rapportent les actifs achetés antérieurement, sans que le prix à l'achat ne reflète ces taux de rendement<sup>6</sup>. En d'autres termes, le rendement des fonds du marché monétaire s'ajuste habituellement avec un certain retard aux taux du marché. Selon la rapidité avec laquelle baissent les taux d'intérêt et l'échéance moyenne des placements effectués, il est possible que, pendant un certain temps, les taux de rendement offerts soient supérieurs à ceux du marché. De fait, en raison de la forte montée des taux d'intérêt en septembre, les taux de rendement étaient devenus inférieurs à ceux du marché, ce qui a provoqué des rachats massifs de parts de fonds mutuels du marché monétaire, au profit d'autres types de fonds mutuels, et l'acquisition directe de titres.

Les fonds du marché monétaire ont gagné la faveur des ménages et des entreprises, aux dépens des dépôts dans les banques à charte et les sociétés de fiducie. Les petites et moyennes entreprises, tout comme les professionnels tels que les avocats et les dentistes, considèrent le placement dans ces fonds comme une option pratique et peu onéreuse relativement à la possession directe de titres à court terme et de dépôts bancaires. De fait, une partie de la croissance des fonds du marché monétaire s'est faite au détriment des comptes courants et des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers.

Les grandes entreprises ont aussi fortement alimenté la croissance des fonds du marché monétaire. Bien qu'elles soient en mesure d'acquérir directement d'importants blocs d'instruments du marché monétaire et d'éviter ainsi de payer les frais d'administration que perçoivent les fonds mutuels, elles se sont tournées vers ceux-ci lorsque les taux d'intérêt se sont mis à baisser et que les taux de rendement offerts sont devenus supérieurs à ceux du marché. Au même moment, de nombreux promoteurs de fonds, conscients de l'intérêt accru manifesté par les entreprises à l'égard des fonds qui offrent des liquidités à court terme, ont lancé sur le marché des fonds mutuels n'investissant que dans des instruments à court terme de très grande qualité et très liquides tels que les bons du Trésor. Les taux de rendement de ces fonds suivent de plus près ceux du marché, ce qui permet aux promoteurs de répondre aux demandes de retrait en situation de hausse des taux sans accuser de pertes élevées.

Les fonds de valeurs à revenu fixe ont également connu une forte croissance

<sup>6</sup> By contrast, only existing holders of fixed income funds which are valued at current market prices would share in the capital gains of the securities held as yields fell.

<sup>6</sup> Par contraste, dans le cas d'un fonds de valeurs à revenu fixe, seuls les particuliers détenant déjà des parts, évaluées au cours en vigueur sur le marché, jouiraient des gains en capital réalisés sur les titres en portefeuille à cause du fléchissement des taux de rendement.

September 1992. About two-thirds of the increase in mortgage funds occurred at bank-sponsored funds, even though they only accounted for 18 per cent of the mortgage fund market at the end of 1990. Encouraged by their success in promoting money market funds through their branch networks, several of the large banks and trust companies began to promote aggressively mortgage funds as alternatives to guaranteed investment certificates GICs and term deposits.

In 1991 and the first nine months of 1992, about three quarters of the increased value of mortgage funds came from new investments in these funds; the remaining growth came from re-investing income and unrealized capital gains as interest rates fell. The growth in bond and equity funds over the period was more equally balanced between the retention of investment returns earned by the funds over the course of the year and inflows of new funds.

Mutual funds are rapidly becoming a major component within Registered retirement savings plans (RRSPs). In September 1992, about half of the bond and mortgage fund units were registered as RRSP investments. Investment returns from such funds are mainly in the form of interest income which is taxable outside an RRSP. In contrast, only about a quarter of equity fund units were registered as RRSP investments, reflecting the fact that a significant portion of their investment returns are partially sheltered since capital gains receive favourable treatment under current tax laws. Interestingly, less than 10 per cent of money market fund units were held in RRSPs despite the fact that their investment returns are entirely in the form of interest income. This may reflect sizeable holdings of money market funds by businesses.

### **The entry of banks into the mutual fund market**

As indicated above, one of the most important developments in the mutual fund market in recent years has been the strong growth of bank-sponsored mutual funds. Banks have been particularly successful in marketing money market and mortgage funds, which offer many of the features of notice and term deposits. However, banks have not as yet materially expanded their presence in the bond and equity fund segments of the market.

depuis le quatrième trimestre de 1990, les taux d'intérêt à court terme étant devenus inférieurs aux taux de rendement à long terme et les clients cherchant à prolonger la durée de leurs placements. En septembre 1992, les fonds hypothécaires avaient plus que doublé pour se chiffrer à 8,6 milliards de dollars. Les deux tiers environ de l'augmentation dans ce compartiment s'expliquent par des placements effectués dans les fonds créés par les banques, bien que ces derniers n'aient représenté à la fin de 1990 que 18 % du compartiment des fonds hypothécaires. Encouragées par le succès des campagnes de vente des fonds du marché monétaire qu'elles ont menées par le truchement de leurs réseaux de succursales, plusieurs grandes banques et sociétés de fiducie ont commencé à promouvoir activement les fonds hypothécaires comme solution de rechange aux certificats de placement garantis et aux dépôts à terme.

En 1991 et durant les neuf premiers mois de 1992, environ 75 % de la hausse de valeur des fonds hypothécaires tenait à des placements nouveaux. Le reste était attribuable aux réinvestissements et aux gains en capital non réalisés découlant du repli des taux d'intérêt. La croissance des fonds d'obligations et d'actions au cours de la période s'explique, dans des proportions à peu près égales, par le réinvestissement des revenus gagnés au cours de l'année et l'apport d'argent frais.

Les parts de fonds mutuels sont rapidement en voie de devenir une composante majeure des régimes enregistrés d'épargne-retraite. En septembre 1992, 50 % environ des parts des fonds d'obligations et des fonds hypothécaires étaient détenues dans des régimes enregistrés d'épargne-retraite. Les rendements qu'offrent de tels placements prennent surtout la forme de revenus en intérêts qui seraient imposables s'ils n'étaient pas associés à un régime enregistré d'épargne-retraite. En revanche, seulement 25 % environ des parts de fonds d'actions avaient été déposées dans des régimes enregistrés d'épargne-retraite, ce qui reflète le fait qu'une importante portion des revenus que rapportent ces fonds est partiellement exonérée d'impôt, étant donné que les gains en capital jouissent d'un traitement fiscal avantageux. Il convient de noter que moins de 10 % des parts de fonds du marché monétaire étaient détenues dans des régimes enregistrés d'épargne-retraite, même si les rendements obtenus sont entièrement sous forme de revenus en intérêts. Cela indique peut-être que les entreprises détiennent d'importants avoirs dans les fonds du marché monétaire.

### **L'entrée des banques sur le marché des fonds mutuels**

Comme il a déjà été indiqué, l'un des aspects les plus importants de l'évolution récente du marché des fonds mutuels a été la forte croissance des fonds créés par les banques. Ces dernières ont connu beaucoup de succès sur le marché des fonds constitués de titres du marché monétaire et de titres hypothécaires, qui



The banks' entry into the mutual fund market was partly defensive, designed to counter competition for household savings from independent mutual fund sponsors and to provide an attractive alternative to direct investments in securities, such as treasury bills which offer higher yields than are available from traditional deposit instruments.

The marketing of mutual funds by banks represents one element of their strategy to cultivate their domestic retail client base as a major source of business. Due to demographic trends, their retail client base has become older, wealthier and financially more sophisticated. Over time, these retail clients are expected to be more demanding as they seek savings instruments to finance their retirement.

Although marketing of mutual funds by banks has led to some shift out of bank deposits, it has allowed banks to earn fees on the monies invested in the mutual fund, rather than risk losing the business entirely to another organization. Indeed, the fees that banks earn from money market mutual funds are comparable to the spread that they could earn from investing monies raised through high-balance daily-interest notice deposits in risk-free treasury bills. Moreover, banks are not required to pay deposit insurance premiums on such funds. However, even though money market funds are not included on their balance sheet, banks are exposed to interest rate risks on these funds because of their commitment to maintain the fixed-unit value of the funds.

\* \* \*

The popularity of mutual funds continues to grow rapidly. However, because of the lagged response of money market fund yields to changes in interest rates, there were large redemptions of money market units in October and November of 1992, following a sharp increase in market interest rates. Other types of funds, especially mortgage funds, continued their strong growth. The emergence of banks as active players in this market has made mutual funds, particularly mortgage and money market funds, more readily accessible and has led to major changes in the way mutual funds are marketed in Canada, and indeed in the way household savings are invested.

présentent un grand nombre des caractéristiques des dépôts à préavis et des dépôts à terme. Les banques ne se sont toutefois pas encore manifestées de manière tangible dans les compartiments des fonds d'obligations et d'actions du marché des fonds mutuels.

L'entrée des banques sur le marché des fonds mutuels était en partie une réaction défensive destinée à contrer la concurrence venant des promoteurs indépendants pour l'épargne des ménages et à fournir une solution de rechange intéressante aux placements directs dans des titres comme les bons du Trésor, qui offrent des rendements plus élevés que les instruments de dépôt habituels.

L'offre de fonds mutuels par les banques fait partie de la stratégie de ces dernières visant à soigner et à développer la partie de leur clientèle constituée de petits déposants. Compte tenu des mutations démographiques, ceux-ci sont maintenant moins jeunes, plus à l'aise financièrement et plus avisés en matière de placements. On s'attend à ce qu'ils deviennent, au fil du temps, plus exigeants quant au choix des instruments d'épargne qui serviront à leur assurer une meilleure retraite.

Bien que l'offre de fonds mutuels par les banques ait entraîné des déplacements de fonds au détriment des dépôts bancaires, elle a néanmoins permis à ces dernières de percevoir des frais d'administration sur les montants investis plutôt que de risquer d'en perdre la totalité au profit d'autres organisations. En effet, les frais perçus se comparent à la marge d'intermédiation qu'elles gagneraient en plaçant les fonds provenant de dépôts à préavis à intérêt quotidien et à solde élevé dans des bons du Trésor, placement qui ne présente aucun risque. De plus, les banques ne sont pas tenues de payer des primes d'assurance-dépôts à l'égard de tels fonds. Toutefois, même si les fonds du marché monétaire ne sont pas portés à leur bilan, les banques s'exposent à des risques de taux, compte tenu de l'engagement pris de maintenir le prix des parts à un niveau fixe.

\* \* \*

La popularité des fonds mutuels continue d'augmenter rapidement. Toutefois, étant donné que les rendements offerts par les fonds du marché monétaire réagissent avec un certain retard aux mouvements des taux d'intérêt, on a observé d'importants rachats de parts de ce type de fonds en octobre et en novembre 1992, après une augmentation marquée des taux pratiqués sur les marchés. Quant à d'autres types de fonds, surtout les fonds hypothécaires, ils ont continué de progresser vigoureusement. L'entrée des banques sur le marché des fonds mutuels, en particulier celui des fonds hypothécaires et des fonds du marché monétaire, a rendu ces instruments plus accessibles et provoqué des changements profonds dans la façon dont les fonds mutuels et, de fait, tous les instruments d'épargne des particuliers sont mis en marché au Canada.





# Statistical tables

The asterisks (\*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

## A. Major financial and economic indicators S 6

A1 Analytical summary

## B. Bank of Canada S 8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada  
Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

K1\* Bank of Canada note liabilities (February 1992)

## C. Chartered banks S 12

C1 Chartered bank selected assets: Weekly series

C2 Chartered bank selected liabilities: Weekly series

C3 Chartered bank assets: Monthly series

C4 Chartered bank liabilities: Monthly series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization

C8 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K13\* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (May 1992)

C9 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C11 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada

C12 Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada

K2\* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (February 1992)

K3\* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (February 1992)

# Tableaux statistiques

Les astérisques (\*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date à laquelle ces tableaux ont été publiés la dernière fois est indiquée entre parenthèses.

## A. Principaux indicateurs financiers et économiques S 6

A1 Principaux indicateurs financiers et économiques

## B. Banque du Canada S 8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada  
Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

K1\* Passif-billets de la Banque du Canada (Février 1992)

## C. Banques à charte S 12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif – Séries hebdomadaires

C2 Banques à charte : Quelques éléments du passif – Séries hebdomadaires

C3 Banques à charte : Actif – Séries mensuelles

C4 Banques à charte : Passif – Séries mensuelles

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et entreprises individuelles, par type et montant autorisé

C8 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12\* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Mai 1992)

C9 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C10 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C11 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

C12 Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

K2\* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Février 1992)

K3\* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Février 1992)

**D. Other financial institutions S 38**

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4\* Deposits with government savings institutions (February 1992)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
- K5\* Life insurance companies: Assets held in Canada (September 1992)
- D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities
- D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6\* Trusteed pension plans: Assets (September 1992)

**E. Financial aggregates S 50**

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7\* Monetary aggregates and credit measures (February 1992)

**F. Financial markets S 56**

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

**D. Autres institutions financières S 38**

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D3 Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4\* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Février 1992)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie
- K5\* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Septembre 1992)
- D6 Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres
- D7 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6\* Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie (Septembre 1992)

**E. Agrégats financiers S 50**

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Indicateurs de l'évolution du crédit
- K7\* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Février 1992)

**F. Marchés financiers S 56**

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers



- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8\* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (October 1992)
- K9\* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (October 1992)

## **G. Government of Canada S 69**

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

## **H. General economic statistics S 80**

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs

- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8\* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Octobre 1992)
- K9\* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Octobre 1992)

## **G. Gouvernement du Canada S 69**

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation
- G4 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

## **H. Statistiques économiques diverses S 80**

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices implicites des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts

**I. Foreign exchange market and reserves S 90**

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10\* Uncompleted and forward transactions (June 1992)
- K11\* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (June 1992)

**J. Balance of payments and external trade S 92**

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

**I. Marché des changes et réserves de change S 90**

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de change du Canada
- K10\* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Juin 1992)
- K11\* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Juin 1992)

**J. Balance des paiements et commerce extérieur S 92**

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

**K. Tables published occasionally. This issue:**

**K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :**



Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance				Government of Canada C \$ financing \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)				Security yield average % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi				
	Monetary aggregates Agréats monétaires				Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
	M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+	Short- term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1979	7.0	16.0	20.0	17.0	22.8	18.2	15.2	19.0	11,049	11.57	10.17	14.3	3.9	4.2	4.1
1980	6.2	18.8	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.68R	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
1981	3.5	15.2	13.3	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.78R	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
1982	-0.2	9.5	4.4	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.83R	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
1983	10.1	5.9	0.8	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
1984	3.5	4.6	2.2	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.10R	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
1985	4.2	9.5	5.8	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.46R	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
1986	5.0	8.7	6.5	10.1	8.0	8.6R	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
1987	13.0	10.2	8.7	11.4	6.5	8.9R	12.7	18.0	25,593	8.17R	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
1988	6.0	7.6	7.9	9.7	13.1	10.2	14.9	17.3	31,114	9.41R	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
1989	4.6	13.1	11.2	14.1	13.3	10.8	12.1	16.2	24,570	12.01R	9.92	7.3	2.3	2.1	2.0
1990	-2.0	10.5	9.7	11.4	9.2	9.4	9.1	14.2	20,757	12.80	10.81	2.8	-0.5	-0.4	0.7
1991	3.6	7.5	7.0	8.7	1.7	3.4	3.0	8.9		8.83	9.82	1.0	-1.7	-1.1	-1.8
Annual rates Taux annuels															
1988 I	0.7	5.5	5.2	7.7	14.2	8.9	13.8	15.1	25,087	8.39	9.90	9.6	5.2	4.4	3.8
II	8.5	10.7	12.7	11.3	14.5	9.3	17.7	14.7	27,287	8.95R	10.28	8.8	5.7	5.0	2.0
III	14.8	13.9	15.8	15.8	12.7	9.6	14.9	18.4	26,757	9.72R	10.46	7.9	1.3	1.8	0.8
IV	0.1	11.4	6.8	14.0	14.5	11.1	12.3	16.6	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.0	2.6
1989 I	6.2	13.2	10.9	14.2	15.1	10.3	10.8	15.9	27,485	11.52R	10.41	8.4	4.1	3.2	3.6
II	1.9	12.9	11.7	14.0	12.4	11.8	10.3	16.3	26,992	12.18R	10.00	6.6	0.8	0.7	0.2
III	2.7	14.4	11.1	13.5	10.0	11.3	12.1	14.1	28,844	12.14	9.61	4.5	0.5	0.2	1.9
IV	1.7	15.4	13.7	15.2	11.4	11.3	11.3	17.6	24,570	12.21	9.67	3.0	0.7	1.4	1.1
1990 I	-4.5	10.5	9.6	11.7	7.5	9.6	12.6	17.3	21,042	12.73R	10.36	4.6	1.0	1.0	2.7
II	-6.7	6.2	6.4	8.4	10.7	8.6	5.0	13.3	16,712	13.54	11.13	0.3	-1.9	-2.5	-0.3
III	-7.6	4.9	6.8	7.1	8.7	7.6R	3.9	7.9	20,749	12.91R	10.89	1.0	-2.5	-2.4	-1.3
IV	10.3	11.4	10.0	11.7	2.2	3.1	5.2	7.0	20,757	12.04R	10.86	-1.2	-4.4	-3.6	-3.2
1991 I	4.1	9.9	10.4	10.2	2.3	2.9	2.5	8.1	28,980	10.16R	10.06	-1.9	-5.7	-4.5	-4.7
II	6.8	6.5	3.4	7.6	-3.6	0.2	4.2	9.5	35,840	9.00	9.98	7.3	5.2	6.1	0.9
III	6.7	4.3	1.2	6.7	-2.0	2.8	-0.4	10.8	35,011	8.56R	10.02	1.4	0.5	0.6	0.1
IV	-	3.9	8.5	5.4	1.0	3.8	-1.6	10.5	34,420	7.60R	9.21	0.7	0.1	-	-0.3
1992 I	11.3	6.6	9.2	6.5	2.0	3.7R	-2.3	8.8	30,704	7.22R	9.01	1.6R	1.0R	0.8	-2.1
II	-0.1	4.9	3.2	4.5	-4.0	1.9	-0.2	9.7	28,712	6.30R	9.22	1.4R	0.4R	1.4R	-2.2
III	10.9	7.1	10.3	6.0	-3.6R	2.2R	-1.6	9.4	27,480	5.25R	8.31	3.0	1.4	2.6	0.4
Last three months Trois derniers mois	17.0	6.1	11.5	6.1		4.4	-1.6	9.4	27,480	7.23	8.58			0.3	0.6
Monthly rates Taux mensuels															
1991 N	2.9	1.0	0.6	1.0	-	0.3	-0.3	0.8	36,576	7.47	9.13			-0.1	-0.3
D	-1.1	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	-0.5	0.7	34,420	7.33	9.06			-0.4	-0.1
1992 J	1.8	0.6	1.0	0.4	0.2	0.2R	-0.2	0.5	33,599	7.02	8.79			0.4	-0.1
F	1.7	0.6	0.9	0.7	0.1	0.3	-0.2	0.7	31,600	7.21	8.98			0.1	-0.1
M	-1.2	0.3	0.3	0.4	-	0.4	0.5	1.0	30,704	7.42	9.31			0.2	-0.4
A	0.4	0.8	0.3	0.4	-0.3	0.2	-0.1	0.7	31,137	6.84R	9.43			0.1	-0.5
M	-1.0	-0.3	-0.6	0.1	-1.1	-0.3	-0.2	0.7	26,954	6.31	9.21			-	0.3
J	1.5	0.7	1.1	0.4	0.2	0.6	-0.2	0.7	28,712	5.77	8.98R			0.2	0.2
J	0.5	0.6	1.5	0.4	-0.4	0.2	-0.3R	0.7R	31,527	5.34R	8.52			0.2	-0.2
A	1.5	1.0	0.3	0.9R	-0.5	-	-	0.7R	30,041	4.92	8.10			0.5	0.1
S	1.4	0.2	0.8	0.4	0.3R	0.4	-	0.9	27,480	5.50R	8.27			-	0.1
O	1.3	-0.1	1.4R		0.7	0.7				7.10R	8.49				0.1
N	1.7	1.2	1.1		0.6R	0.6				7.23	8.58				0.1



Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien						Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Other bills Autres bons	Advances to Avances		Investment in IDB Titres de la BEI	Other invest- ments Autres place- ments	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compensation	Accrued interest on invest- ments Intérêt couru sur les titres en portefeuille	All other assets Autres élé- ments de l'actif	
	Treasury bills Bons du Trésor					Total Total			Government of Canada Au gouver- nement canadien	Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements								
	3 years and under De 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	Over 10 years De plus de 10 ans	Total Total													
	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1980	5,252	3,893	1,520	1,224	3,905	10,541	15,794	116	-	-	16	171	225	284	489	-	253	82
1981	5,246	4,185	2,088	979	4,416	11,669	16,915	-	-	-	38	-	3	172	1,628	-	315	83
1982	2,426	4,697	2,643	1,118	4,487	12,945	15,371	-	-	-	143	-	1,241	264	1,635	284	388	97
1983	2,763	4,576	2,262	2,228	5,198	14,264	17,026	221	-	-	25	-	274	309	2,211	313	432	91
1984	3,483	4,654	1,746	2,485	4,784	13,669	17,152	40	-	-	50	-	476	187	532	36	401	99
1985	3,984	3,460	1,954	2,976	3,294	11,683	15,667	75	-	-	3,469	-	3	569	767	146	345	168
1986	7,804	2,969	1,686	3,230	2,522	10,407	18,211	-	-	-	868	-	1,024	323	-	-	323	195
1987	9,677	2,603	2,344	2,868	2,703	10,519	20,195	165	-	-	798	-	1,187	311	-	-	335	197
1988	9,685	3,051	2,705	2,190	2,715	10,661	20,346	-	-	-	485	-	2,358	632	-	-	339	158
1989	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1989 O	11,263	3,245	2,290	1,948	2,572	10,054	21,316	433	-	-	79	-	943	323	-	-	350	143
N	11,057	3,253	2,195	1,948	2,572	9,968	21,025	-	-	-	239	-	589	266	-	-	348	145
D	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990 J	11,229	3,425	2,067	2,082	2,446	10,020	21,249	358	-	-	554	-	388	362	-	-	361	146
F	11,505	3,463	1,932	2,002	2,487	9,884	21,389	272	-	-	104	-	393	536	-	-	321	149
M	11,660	3,400	2,146	1,949	2,431	9,926	21,586	87	-	-	154	-	712	393	-	-	322	152
A	11,868	3,454	2,179	1,861	2,431	9,926	21,794	-	-	-	364	-	140	229	-	-	313	152
M	11,991	3,363	1,958	1,887	2,474	9,682	21,674	-	-	-	447	-	701	341	-	-	334	159
J	11,820	3,618	1,732	1,832	2,474	9,656	21,476	163	-	-	275	-	1,537	251	-	-	295	165
J	12,071	3,720	1,600	1,926	2,380	9,626	21,696	394	-	-	640	-	1,292	254	-	-	341	155
A	12,640	3,644	1,638	1,951	2,417	9,650	22,290	200	-	-	304	-	247	217	-	-	327	201
S	13,535	3,751	1,475	2,008	2,370	9,605	23,140	985	-	-	232	-	3	216	-	-	304	164
O	12,522	3,925	1,493	1,863	2,405	9,687	22,208	314	-	-	142	-	216	411	-	-	305	171
N	10,549	3,925	1,493	1,863	2,405	9,687	20,236	-	-	-	286	-	1,909	300	-	-	382	180
D	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991 J	10,275	3,998	1,501	1,854	2,399	9,752	20,027	462	-	-	330	-	2,507	403	-	-	376	176
F	11,937	3,968	1,389	2,020	2,345	9,723	21,661	449	-	-	627	-	289	233	-	-	325	176
M	12,018	4,100	1,389	1,894	2,306	9,690	21,707	326	-	-	398	-	449	414	-	-	305	179
A	11,379	4,193	1,297	1,894	2,306	9,690	21,069	58	-	-	612	-	1,302	285	-	-	314	177
M	12,294	3,996	1,347	1,901	2,207	9,452	21,746	21	-	-	283	-	697	306	-	-	339	191
J	13,090	3,987	1,469	1,731	2,187	9,375	22,465	-	-	-	292	-	1,283	316	-	-	301	189
J	13,682	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,096	-	-	-	381	-	526	298	-	-	329	187
A	13,799	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,213	173	-	-	522	-	700	377	-	-	321	189
S	12,664	3,915	1,481	1,784	2,279	9,460	22,124	443	-	-	1,475	-	1,301	177	-	-	304	193
O	13,113	3,987	1,379	1,817	2,179	9,362	22,475	1,400	-	-	110	-	1,928	212	-	-	315	196
N	13,913	3,987	1,379	1,817	2,189	9,372	23,285	636	-	-	397	-	937	137	-	-	325	197
D	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992 J	13,707	3,920	1,251	1,908	2,198	9,277	22,985	598	-	-	594	-	215	153	-	-	322	200
F	13,739	3,630	1,155	2,042	2,074	8,901	22,640	204	-	-	435	-	365	259	-	-	303	208
M	14,609	3,828	1,047	2,041	1,974	8,889	23,498	413	-	-	185	-	193	211	-	-	270	212
A	12,921	3,906	954	2,084	1,931	8,875	21,796	-	-	-	763	-	2,281	250	-	-	295	212
M	12,827	3,906	1,086	2,026	1,867	8,885	21,712	196	-	-	669	-	2,459	173	-	-	324	215
J	13,386	3,779	1,031	2,026	1,867	8,703	22,089	169	-	-	144	-	2,799	312	-	-	291	220
J	15,703	3,488	1,041	2,017	1,867	8,412	24,115	386	-	-	278	-	733	381	-	-	292	228
A	15,833	3,488	1,066	2,017	1,891	8,462	24,295	687	-	-	201	-	608	225	-	-	301	223
S	17,410	3,283	1,066	2,042	1,916	8,307	25,717	728	-	-	306	-	3	306	-	-	250	228
O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230



Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif													End of period En fin de période
	Notes in circulation Billets en circulation			Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens						Foreign currency liabilities Engage- ments en monnaies étrangères	Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compen- sation	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Held by Débiteurs		Total Total	Govern- ment of Canada Gouverne- ment canadien	Chartered banks Banques à charte	Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements	Government of Canada entreprises Entreprises du gouver- nement canadien	Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers	Other Autres					
	Chartered banks Banques à charte	Other Autres												
B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
17,313	1,731	9,377	11,108	59	5,466	-	-7	58	34	178	281	99	35	1980
19,154	1,998	9,638	11,636	384	5,278	-	-3	153	41	52	1,061	517	36	1981
19,423	2,228	10,491	12,719	81	4,838	-	1	122	39	81	1,506	-	35	1982
20,681	2,556	11,607	14,163	90	3,446	147	1	111	38	83	2,566	-1	35	1983
18,934	2,986	12,250	15,236	55	2,772	37	1	186	44	13	553	-	38	1984
21,135	3,371	13,301	16,672	313	2,201	206	-	117	52	372	936	-1	267	1985
20,945	3,693	14,218	17,911	49	2,446	241	-	89	70	87	11	-	40	1986
23,023	4,004	15,443	19,447	23	2,649	287	1	349	79	134	16	-	37	1987
24,319	4,428	16,604	21,032	14	2,177	260	-	220	87	473	19	-	36	1988
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	1989
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	1990
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	1991
23,155	3,330	16,585	19,915	14	2,010	156	-	330	86	161	3	-	479	1989 O
22,614	3,113	16,868	19,981	14	1,688	73	-	290	86	110	6	-	366	N
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	D
23,060	3,189	16,433	19,622	11	2,353	183	-	353	98	199	5	-	235	1990 J
22,891	3,178	16,449	19,628	15	1,781	185	-	397	98	373	5	-	409	F
23,319	2,758	16,646	19,404	12	2,236	163	-	559	98	232	15	-	599	M
22,991	3,247	16,588	19,835	18	2,074	150	-	322	98	68	5	-	422	A
23,656	3,301	16,959	20,259	11	2,103	162	-	384	98	177	12	-	449	M
23,999	3,221	17,771	20,992	14	1,891	103	-	374	98	96	4	-	428	J
24,378	3,612	17,334	20,946	17	2,258	91	-	419	98	106	4	-	440	J
23,586	3,338	17,640	20,978	14	1,401	154	-	416	98	65	5	-	455	A
24,059	3,141	17,365	20,506	824	1,590	100	-	466	98	62	5	-	409	S
23,453	3,486	17,132	20,618	13	1,739	44	-	291	98	248	8	-	395	O
23,293	3,258	17,522	20,781	15	1,358	105	-	409	97	145	11	-	372	N
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	D
23,820	3,344	17,084	20,428	16	2,340	77	-	362	111	249	5	-	231	1991 J
23,310	3,279	17,093	20,372	10	1,965	44	-	385	111	92	9	-	321	F
23,453	3,198	17,539	20,737	17	1,577	90	-	459	111	274	9	-	179	M
23,758	3,441	17,397	20,838	14	1,637	59	-	600	111	140	4	-	355	A
23,563	3,318	17,948	21,267	10	1,188	19	-	445	111	169	5	-	349	M
24,846	3,506	18,629	22,135	12	1,512	63	-	481	111	172	11	-	350	J
24,817	3,822	18,353	22,175	15	1,442	114	-	418	111	155	4	-	383	J
25,321	3,647	18,685	22,332	13	1,676	80	-	532	110	234	7	-	335	A
25,574	3,768	18,264	22,031	15	2,466	23	-	517	110	35	18	-	359	S
25,236	3,560	18,429	21,989	11	2,156	54	-	482	110	75	3	-	355	O
25,279	3,557	18,749	22,305	21	1,970	64	-	478	110	-	4	-	325	N
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	D
24,469	3,269	18,489	21,759	7	1,738	95	-	530	124	6	3	-	208	1992 J
24,210	3,389	18,463	21,853	7	1,328	3	-	429	124	119	3	-	346	F
24,568	3,663	18,358	22,020	13	1,335	272	-	348	123	67	11	-	377	M
25,596	3,522	18,790	22,311	18	2,107	29	1	505	123	102	4	-	397	A
25,553	3,465	19,173	22,638	17	1,876	52	1	451	123	24	2	-	371	M
25,854	3,826	19,721	23,547	15	997	47	1	586	123	160	4	-	374	J
26,028	3,529	20,128	23,658	15	1,166	113	1	344	123	237	3	-	367	J
25,853	3,719	19,718	23,437	15	1,404	72	-	383	123	74	3	-	342	A
26,810	3,696	19,857	23,553	90	2,050	65	-	423	123	151	23	-	333	S
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	O

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Assets Actif										Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif							
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien					Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif		Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens				Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien								Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres					
		3 years and under De 3 ans ou moins	Over 3 years De plus de 3 ans																
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58		
1990 N	11,241	3,925	5,762	9,687	20,928	248	49	1,579	306	514	23,375	20,940	12	1,435	488	147	353		
	10,455	3,961	5,758	9,719	20,174	274	79	3,394	278	527	24,452	21,879	13	1,721	444	123	273		
1991 J	10,203	3,998	5,754	9,751	19,954	344	83	2,335	289	537	23,199	21,312	11	1,129	475	134	137		
	11,623	3,968	5,678	9,645	21,268	646	112	561	298	470	22,710	20,538	173	1,028	523	156	293		
	12,045	4,100	5,589	9,689	21,734	453	44	869	244	454	23,344	20,585	46	1,792	523	102	296		
	11,441	4,193	5,497	9,690	21,131	71	41	1,296	234	450	23,152	20,721	12	1,456	615	91	257		
	10,964	3,971	5,476	9,447	20,412	133	155	2,351	306	502	23,727	21,246	13	1,386	614	165	304		
	12,252	3,953	5,422	9,374	21,626	92	62	1,783	279	467	24,216	21,629	11	1,586	549	135	307		
	13,526	3,953	5,461	9,414	22,940	68	129	659	274	475	24,477	22,161	18	1,257	579	130	332		
	13,652	3,969	5,445	9,414	23,066	104	85	713	358	468	24,690	22,259	12	1,351	544	216	308		
	13,194	3,916	5,545	9,461	22,655	314	44	1,172	306	456	24,633	22,242	11	1,239	667	166	308		
	12,709	3,987	5,375	9,361	22,071	363	43	1,857	284	462	24,717	22,241	10	1,344	665	145	311		
	12,847	3,987	5,380	9,367	22,214	97	106	1,593	256	498	24,667	22,457	12	1,287	495	119	296		
	13,427	3,954	5,371	9,324	22,751	266	298	2,068	194	469	25,780	23,475	12	1,433	568	54	237		
	1992 J	12,804	3,920	5,357	9,277	22,081	128	482	1,805	237	516	25,120	22,887	16	1,407	573	94	143	
		13,023	3,630	5,271	8,901	21,924	22	194	866	314	478	23,776	22,026	13	748	540	169	280	
13,662		3,827	5,061	8,889	22,550	-	57	992	258	451	24,308	22,027	9	1,304	518	114	337		
13,082		3,906	4,973	8,878	21,960	145	193	1,895	239	469	24,756	22,282	12	1,496	520	96	351		
12,585		3,906	4,977	8,882	21,467	27	201	2,833	274	512	25,287	22,797	10	1,411	619	126	325		
12,398		3,769	4,924	8,692	21,090	141	124	3,196	314	488	25,212	22,953	12	1,048	705	167	327		
14,061		3,488	4,924	8,412	22,473	284	359	2,214	267	564	25,877	23,539	14	1,268	596	117	341		
15,109		3,488	4,962	8,450	23,559	112	307	1,087	289	490	25,732	23,641	13	1,214	412	139	314		
15,758		3,284	5,004	8,289	24,047	163	336	769	272	461	25,885	23,730	27	1,159	539	117	313		
15,163		3,441	4,957	8,398	23,561	126	322	1,346	372	461	26,062	23,737	95	1,269	468	217	277		
13,945		3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296		
1992 A		5	15,373	3,488	4,949	8,437	23,810	-	128	1,136	221	468	25,763	23,923	12	1,029	432	70	297
		12	15,197	3,488	4,949	8,437	23,634	-	197	1,306	351	483	25,971	23,774	12	1,198	448	201	336
		19	14,976	3,488	4,974	8,462	23,438	448	678	995	289	491	25,891	23,426	14	1,579	438	136	297
	26	14,892	3,488	4,974	8,462	23,355	-	225	910	296	519	25,305	23,439	15	1,050	331	146	325	
S	2	14,789	3,292	4,999	8,291	23,081	89	261	1,149	248	446	25,185	23,796	13	436	561	97	282	
	9	14,492	3,282	4,999	8,281	23,223	-	129	1,935	234	473	25,994	24,096	15	905	562	80	337	
	16	15,752	3,282	4,999	8,282	24,034	-	836	640	386	447	26,342	23,743	10	1,561	517	233	279	
	23	15,897	3,283	4,999	8,282	24,179	-	149	120	184	461	25,094	23,464	10	777	507	27	309	
O	30	17,410	3,283	5,024	8,307	25,717	728	306	3	306	478	26,810	23,553	90	2,115	545	151	356	
	7	16,899	3,457	4,849	8,307	25,205	-	45	3	355	425	26,034	23,874	347	873	474	199	267	
	14	15,581	3,457	4,849	8,307	23,887	-	343	1,379	302	468	26,380	23,991	10	1,472	461	146	300	
	21	14,263	3,425	4,944	8,368	22,631	61	744	1,921	351	466	26,113	23,547	14	1,621	482	196	252	
N	28	13,909	3,425	5,185	8,609	22,518	444	155	2,082	482	486	25,723	23,535	11	1,109	454	326	289	
	4	13,657	3,435	5,079	8,514	22,171	408	196	2,823	171	468	25,830	23,726	11	1,352	452	30	258	
	11	13,829	3,435	4,842	8,277	22,106	-	148	3,098	154	479	25,985	24,017	12	1,104	508	11	333	
	18	13,670	3,340	4,843	8,182	21,852	-	471	2,961	319	471	26,074	23,773	12	1,225	609	175	280	
D	25	14,625	3,340	4,843	8,182	22,808	-	55	2,570	417	486	26,336	23,773	13	1,535	437	266	311	
	2	13,490	3,340	4,843	8,182	21,672	-	90	3,695	297	439	26,193	23,951	13	1,319	525	150	234	

Millions of dollars En millions de dollars

Calculation period Période de calcul	Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés		Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert	Calculated advances Avances calculées	Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte		Purchase and resale agreements Prises en pension			Sale and repurchase agreements Cessions en pension		
	Daily average Moyenne quotidienne	Cumulative Montant cumulatif			Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de la Banque du Canada	Required deposits at Bank of Canada Dépôts obligatoires à la Banque du Canada	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days outstanding Nombre de jours	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days offered Nombre de jours
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1991												
N 18-D 15	74	2,077	148	870			143.9	650.0	9	-	-	2
D 16-J 15	20	625	135	1,483			236.4R	785.0	12	51.3R	775.0	2R
1992												
J 16-F 16	15	465	141	1,210			99.1	607.0	10	-	-	-
F 17-M 15	85	2,367	79	559			39.9	320.0	4	25.3	275.0	4C
M 16-A 15	63	1,945	123	283			145.5	755.0	8	64.1	975.0	4C
A 16-M 18	69	2,270	102	1,510			17.2R	240.5	2	95.2R	675.0	4R
M 19-J 15	-16	-435	135	2,187			81.8	308.0	8	37.5	525.0	2R
J 16-J 15	-39	-1,175	216	1,344	4,274	781	201.1R	546.5	15R	-	-	-
J 16-A 19	-35	-1,228	139	1,344	4,179	1,030	205.4	637.0	21	-	-	-
A 20-S 16	13	360	176	718	4,289	904	173.4R	980.0	9R	1.3	25.0	1C
S 17-O 21	-11	-394	172	1,349	4,251	957	80.0R	740.5	9R	-	-	2
O 22-N 18	70	1,950	202	350	4,224	985	369.5	1,515.0	15	70.5	725.0	4



Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Canadian liquid assets Avoirs canadiens de première liquidité										Less liquid Canadian assets Avoirs canadiens de seconde liquidité				
	Bank of Canada notes Billets de la Banque du Canada	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme		Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens				
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Special call loans Prêts à vue spéciaux	Other call and short loans Autres prêts à vue ou à court terme	Short-term paper Papier à court terme	Chartered bank instruments Effets bancaires		Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux  Business Prêts aux entreprises	
M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544	
1990 N	3,883	1,372	16,229	1,744	3,359	488	314	4,297	9,097	40,784	103	1,245	200	105,771	
	4,156	1,652	16,793	2,648	3,760	817	414	4,819	9,297	44,356	128	1,394	112	106,998	
1991 J	4,222	1,052	18,154	2,575	3,520	429	310	4,533	9,766	44,562	153	1,413	80	108,106	
	3,734	960	20,063	2,849	3,037	192	458	4,359	9,676	45,327	155	1,702	71	111,924	
	3,664	1,682	19,701	2,860	3,150	216	278	3,888	10,148	45,586	105	1,894	56	113,204	
	3,748	1,397	20,536	3,098	3,003	187	295	3,847	9,977	46,088	113	1,615	53	112,419	
	3,848	1,301	21,440	2,617	3,521	371	531	3,955	8,805	46,389	124	1,653	40	112,754	
	3,947	1,529	21,353	2,858	4,446	498	330	3,973	8,670	47,605	166	1,597	36	112,362	
	4,071	1,188	21,692	3,216	4,287	647	369	4,058	8,774	48,301	118	1,363	18	112,329	
	4,170	1,276	21,362	3,415	4,548	565	404	3,830	8,146	47,716	102	1,273	13	110,215	
	4,063	1,161	23,535	4,021	4,651	300	521	3,641	8,195	50,089	100	1,349	6	108,684	
	4,091	1,245	25,293	4,565	4,242	622	494	4,122	8,753	53,427	207	1,264	7	111,023	
	4,175	1,217	24,241	4,701	5,142	639	595	4,291	8,989	53,990	104	1,402	173	114,024	
	4,550	1,339	26,029	5,912	5,804	1,022	728	4,748	9,833	59,964	121	1,516	88	111,782	
	1992 J	4,595	1,322	25,665	5,445	6,069	808	579	5,104	8,628	58,214	103	1,523	120	114,190
		3,863	725	27,031	4,924	5,466	744	784	4,428	7,321	55,286	187	1,897	69	118,547
3,954		1,234	25,284	5,247	6,294	553	689	4,238	7,568	55,062	170	2,071	47	119,930	
3,867		1,288	28,598	5,447	6,260	772	635	4,285	8,497	59,648	226	1,651	42	115,856	
4,116		1,367	31,155	5,248	7,044	504	696	4,614	8,899	63,642	245	1,460	32	110,752	
4,028		981	32,174	5,618	6,748	1,046	937	4,793	8,560	64,885	224	1,570	30	109,460	
4,078		1,223	32,128	5,797	7,047	1,053	1,085	5,090	8,622R	66,125R	218	1,465	20	108,790	
4,119R		1,184	32,805	6,124	10,273	1,306	1,211	4,541	8,670	70,233R	90	1,346	19	107,901	
4,065		1,077	30,075R	6,804	11,135	1,191	1,206	4,342R	9,195R	69,089R	86	1,268	8	107,889R	
4,093R		1,238	27,199R	6,732R	11,254R	646	1,110R	4,284R	8,841R	65,398R	180	1,112R	9	112,472R	
3,944		1,176	29,789	6,691	10,547	918	761	4,608	8,718	67,153	203	1,279	146	115,841	
1992 A		4,211	967	33,522	6,094	9,764	1,462	984	4,712	9,294	71,009	127	1,387	17	109,325
		4,235R	1,187	32,775	6,108	9,833	1,147	1,367	4,464	7,929	69,043R	75	1,399	21	108,168R
		4,061	1,558	32,597	5,959	10,841	1,188	1,227	4,513	8,544	70,488	84	1,293	19	107,343
	3,971	1,025	32,329	6,333	10,654	1,425	1,266	4,477	8,913	70,392	77	1,305	19	106,770	
	S	3,903	332	31,613R	6,549	10,666	1,415	1,122	4,445	9,436R	69,482R	82	1,330	11	107,933R
		4,332	898	31,483R	6,146	11,306	1,498	944	4,419	8,774R	69,799R	56	1,345	20	106,458
		4,279	1,400	30,075R	7,269	10,280	1,316	1,786	4,594	9,054R	70,052R	72	1,304	4	106,692R
		4,115	705	28,773R	7,180	11,170	1,071	1,232	4,138	9,767R	68,151R	40	1,299	10	106,850R
		3,696	2,050	28,430	6,876	12,253	653	944	4,113R	8,942	67,959R	181	1,065	-6	111,511R
	O	4,083R	840	25,659R	6,660R	11,795R	890	1,029	4,354R	9,048R	64,357R	68	1,077	2	111,396R
		4,371	1,427	26,783R	6,862R	11,316	485	1,157	4,423	8,412R	65,237R	162	1,152	17	112,324R
		4,096R	1,598	27,517R	6,876	11,064	393	1,263	4,051	8,389R	65,247R	118	1,066	10	112,029R
		3,822R	1,088	28,836R	6,532R	10,842R	817	991R	4,306R	9,516R	66,752R	371	1,154R	9	114,139R
	N	3,702	1,305	30,228	6,898	10,449	1,113	939	4,602	7,627	66,861	288	1,200	79	117,120
4,034		967	29,909	6,419	10,646	1,884	819	4,763	8,567	68,008	126	1,296	141	114,890	
4,024		955	29,951	6,805	10,613	535	642	4,277	8,985	66,788	184	1,258	181	116,597	
4,017		1,475	29,068	6,643	10,482	141	645	4,790	9,692	66,953	214	1,361	182	114,758	
D	2	3,795	1,238	29,067		320	508								



Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Canadian dollar deposit liabilities <b>Dépôts en dollars canadiens</b>														
	Personal savings deposits <b>Dépôts d'épargne des particuliers</b>						Non-personal term and notice deposits <b>Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers</b>					Demand (less private sector float) <b>Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)</b>	Total deposits held by general public <b>Ensemble des dépôts du public</b>	Government of Canada deposits <b>Dépôts du gouvernement canadien</b>	Total (less private sector float) <b>Total (moins effets du secteur privé en compensation)</b>
	Chequable <b>Transférables par chèques</b>		Non-chequable <b>Non transférables par chèques</b>		Fixed term <b>À terme fixe</b>	Total <b>Total</b>	Chequable <b>Transfé- rables par chèques</b>	Non- chequable <b>Non transfé- rables par chèques</b>	Bearer term notes <b>Billets à terme au porteur</b>	Other fixed term <b>Autres dépôts à terme fixe</b>	Total <b>Total</b>				
	Daily interest <b>À intérêt quotidien</b>	Other <b>Autres</b>	Daily interest <b>À intérêt quotidien</b>	Other <b>Autres</b>											
M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1990 N	26,981	4,420	61,864	16,048	90,317	199,629	18,087	4,000	7,345	33,787	63,219	21,679	284,527	1,627	286,154
D	27,249	4,452	61,950	15,859	91,406	200,916	18,767	4,127	7,050	35,450	65,394	22,865	289,175	1,960	291,134
1991 J	27,122	4,388	62,155	15,910	92,592	202,168	18,543	4,050	7,465	36,187	66,245	21,845	290,258	1,957	292,214
F	27,104	4,332	62,098	15,746	94,982	204,262	17,761	3,864	8,238	36,440	66,303	21,046	291,611	1,671	293,282
M	26,922	4,302	61,687	15,484	98,283	206,678	17,754	3,747	7,886	36,110	65,497	21,446	293,621	1,986	295,607
A	27,327	4,329	61,924	15,458	99,037	208,074	18,116	3,847	6,499	36,254	64,716	21,790	294,580	958	295,539
M	27,569	4,469	61,508	15,751	99,172	208,469	19,019	3,926	6,361	36,092	65,398	22,350	296,218	2,792	299,010
J	27,662	4,462	61,787	15,506	99,271	208,687	19,156	3,924	6,731	35,799	65,609	22,489	296,785	795	297,580
J	28,087	4,558	62,284	15,235	99,790	209,954	19,666	3,799	6,207	35,111	64,783	23,151	297,887	1,010	298,897
A	28,167	4,481	62,390	15,178	100,065	210,280	19,121	3,788	6,113	34,274	63,296	22,380	295,956	802	296,758
S	28,244	4,547	62,250	15,117	100,540	210,698	19,605	3,875	6,184	34,348	64,012	22,732	297,441	1,255	298,696
O	28,191	4,552	61,789	15,117	101,380	211,030	19,872	3,868	6,836	36,857	67,434	22,127	300,590	1,889	302,479
N	28,652	4,689	60,483	15,177	104,271	213,272	19,892	3,888	7,141	36,882	67,804	22,871	303,947	1,300	305,247
D	28,853	4,772	60,388	15,086	105,768	214,866	20,470	3,953	6,238	38,624	69,284	23,653	307,804	1,378	309,181
1992 J	28,755	4,760	60,738	15,151	106,492	215,896	20,086	3,997	5,710	40,073	69,866	23,156	308,918	1,728	310,646
F	28,645	4,788	60,493	15,037	108,293	217,255	19,077	3,874	8,005	38,936	69,893	22,929	310,076	1,990	312,066
M	27,870	4,715	59,791	14,765	111,680	218,821	19,137	3,741	10,301	38,929	72,108	22,086	313,015	698	313,713
A	28,527	4,916	59,624	14,720	113,599	221,386	19,763	3,838	7,552	38,427	69,580	22,167	313,132	825	313,958
M	28,218	4,903	58,781	14,768	114,925	221,595									



Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Debentures issued and outstanding payable in Canadian dollars Débentures libellées en dollars canadiens en circulation	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (Sièges et succursales canadiennes seulement)					Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi
			Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Securities Titres	Loans Emprunts	Deposits Dépôts	Deposits of banks Dépôts des banques	Other Autres	Total Total
B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-583	285,571	-806	4,987	16,109	21,096	46,663	3,487	1,614	30,240	2,691	10,165	12,856	1990 N
-853	290,281	-1,167	5,165	16,847	22,012	45,651	3,495	1,835	30,066	3,049	10,726	13,776	D
-654	291,560	-897	4,985	16,205	21,190	43,660	3,893	1,777	30,447	2,988	10,689	13,676	1991 J
-1,027	292,255	-1,264	4,756	15,264	20,019	40,428	4,164	1,724	30,879	2,806	10,835	13,640	F
-1,472	294,135	-1,628	5,030	14,944	19,974	41,867	4,580	1,804	31,029	2,903	10,514	13,418	M
-1,465	294,074	-1,793	5,117	15,208	20,325	43,036	4,855	1,837	30,760	3,126	10,283	13,409	A
-878	298,132	-783	5,416	16,057	21,472	41,080	4,970	1,797	30,071	2,490	10,609	13,099	M
-1,491	296,088	-1,822	5,303	15,695	20,998	39,090	5,031	2,006	28,830	2,269	10,443	12,712	J
-1,808	297,089	-2,195	5,461	15,881	21,342	39,511	5,223	1,993	28,955	2,710	10,376	13,086	J
-1,589	295,169	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,198	1,917	29,448	2,639	10,381	13,021	A
-1,650	297,045	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,229	1,997	29,320	2,502	10,534	13,036	S
-738	301,741	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,266	2,093	28,759	2,153	10,872	13,024	O
-1,270	303,977	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,451	2,172	28,981	2,310	10,627	12,937	N
-1,022	308,159	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,430	1,939	29,435	2,579	10,751	13,330	D
-1,359	309,287	-1,416	5,276	16,521	21,797	32,381	5,658	1,884	28,989	2,669	10,778	13,448	1992 J
-1,767	310,299	-2,160	5,334	15,828	21,162	26,108	5,744	1,969	29,206	2,405	10,560	12,965	F
-1,505	312,208	-2,017	5,112	15,470	20,582	26,109	5,981	1,938	29,669	2,389	10,506	12,895	M
-795	313,163	-715	5,195	16,177	21,372	30,232	6,131	1,831	29,751	2,652	10,712	13,364	A
-785	315,087	-762	5,083	16,003	21,086	30,898	6,194	1,912	30,490	2,765	10,615	13,380	M
-1,063	316,963	-1,556	5,206	16,407	21,613	31,732	6,269	2,047	31,076	2,950	10,647	13,597	J
-718	321,511	-979	5,502	16,903	22,404	31,785	6,277	2,204	30,617	2,521	11,286	13,807	J
-1,168R	322,802R	-1,530R	5,375	16,652	22,027	31,020	6,271	1,963	30,565	2,531	11,560	14,091	A
-837	324,190R	-1,153	5,766	17,548R	23,314R	30,883	6,271R	2,126R	31,614R	3,036	12,341R	15,377R	S
-1,371R	327,079R	-1,341R	5,816	17,525R	23,341R	27,341R	6,331	2,209R	32,446R	2,977R	14,446R	17,423R	O
-1,346	333,961	-1,820	5,887	17,845	23,732	23,932	6,441	2,189	33,503	3,359	13,322	16,681	N
-1,250	324,959	-1,853	5,463	16,854	22,316	30,847	6,271	1,953	30,306	2,401	11,533	13,934	1992 A 5
-1,381R	321,283R	-1,654R	5,337	16,826R	22,161	30,915	6,271	1,964	30,425	2,555	11,373	13,928	12
-226	321,840	-597	5,372	16,352	21,724	31,118	6,271	1,999	30,898	2,655	11,856	14,511	19
-1,815	323,128	-2,015	5,329	16,577	21,906	31,201	6,271	1,935	30,631	2,514	11,480	13,994	26
-1,021	323,496	-1,461	5,729	17,175	22,904	31,025	6,271	2,052	30,596	2,642	11,417	14,059	S 2
-1,501	323,495	-1,227	5,605	17,697	23,302	31,378	6,271	2,005	31,017	2,717	12,308	15,025	9
9	322,850	-706	5,568	17,196	22,764	31,688	6,271	1,983	31,483	2,969	12,009	14,978	16
-934	322,457	-1,232	5,451	17,205	22,656	30,742	6,271	2,050	32,338	3,107	13,056	16,162	23
-737	328,653R	-1,142	6,479	18,465R	24,944R	29,581	6,271R	2,537R	32,634R	3,746R	12,916R	16,662R	30
-1,223R	325,134R	-1,211R	5,768	17,596R	23,364R	29,084R	6,271	2,251	32,290	3,255	13,861	17,117R	O 7
-875R	325,875R	-1,378R	5,758	17,629R	23,388R	28,185R	6,271	2,235	32,461	2,872	14,564	17,436	14
-1,223R	326,534R	-1,132R	5,757	17,197R	22,953	26,948R	6,391	2,160	32,414	3,010R	14,793R	17,803R	21
-2,163R	330,773R	-1,642R	5,981	17,680R	23,661R	25,148R	6,391	2,188R	32,620R	2,769R	14,567R	17,336R	28
-2,989	332,682	-3,701	6,025	18,289	24,314	23,636	6,441	2,110	32,706	2,920	13,259	16,179	N 4
-1,264	332,966	-1,824	5,858	17,839	23,697	23,863	6,441	2,159	33,366	3,249	13,016	16,265	11
-707	334,914	-1,028	5,850	17,468	23,318	24,252	6,441	2,319	33,735	3,802	13,187	16,989	18
-426	335,280	-727	5,815	17,783	23,599	23,975	6,441	2,169	34,206	3,463	13,828	17,291	25

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens								Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens							
	Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (dépôts et billets)	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme		Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens							
			3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Total Total	Day-to-day loans plus special call loans* Prêts au jour le jour et prêts à vue spéciaux*	Other call and short loans Autres prêts à vue ou à court terme		Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Total Total
	B603	B607	B665	B610	B608	B697	B667	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1988 S	4,983	13,964	1,838	3,536	5,374	1,768	453	26,543	95	898	18	147,778	72,435	5,664	2,816	229,703
O	6,057	15,596	1,996	3,640	5,637	1,345	571	29,206	121	971	10	148,527	73,485	5,769	2,860	231,742
N	4,783	15,196	1,751	3,696	5,446	1,481	438	27,343	95	948	76	149,252	74,577	5,801	2,747	233,495
D	6,605	14,690	2,179	4,174	6,353	1,879	334	29,862	129	1,012	69	150,907	75,690	5,911	2,809	236,528
1989 J	5,209	13,041	1,843	4,025	5,868	2,026	323	26,468	324	1,159	83	149,999	76,199	5,926	2,864	236,553
F	5,036	14,161	1,827	3,381	5,209	1,135	450	25,991	248	1,332	73	153,495	76,885	5,915	2,877	240,825
M	4,609	13,973	1,787	3,369	5,156	1,032	431	25,202	155	1,257	72	155,829	78,008	6,096	2,920	244,337
A	4,933	14,961	1,708	3,568	5,275	1,191	520	26,880	233	1,015	61	157,415	79,051	6,235	2,957	246,967
M	5,900	15,190	1,833	3,227	5,059	479	394	27,022	187	1,026	22	159,301	80,230	6,370	2,976	250,111
J	5,217	15,588	1,938	3,328	5,266	1,350	572	27,994	259	942	29	162,706	81,625	6,511	3,019	255,093
J	6,251	15,773	1,468	2,543	4,011	449	618	27,102	181	910	26	164,189	82,689	6,556	3,021	257,573
A	5,313	17,020	1,487	2,072	3,559	546	579	27,017	223	879	9	163,577	84,010	6,749	3,084	258,530
S	4,815	16,825	1,761	1,809	3,570	554	625	26,389	233	868	10	167,006	85,392	6,747	3,091	263,347
O	5,340	15,978	1,480	2,236	3,716	569	488	26,090	156	934	12	165,342	86,671	6,722	3,110	262,948
N	4,801	16,850	1,404	2,063	3,467	797	540	26,456	236	1,163	38	166,108	88,258	6,760	3,097	265,660
D	6,139	17,227	1,580	1,871	3,451	951	268	28,037	217	1,135	28	168,665	89,618	6,910	3,109	269,683
1990 J	5,542	16,332	1,661	2,588	4,250	416	481	27,021	179	1,314	42	167,201	90,698	6,781	3,167	269,382
F	4,959	15,673	1,372	2,573	3,946	309	425	25,312	184	1,503	19	169,638	91,632	6,932	3,182	273,089
M	4,994	15,408	1,275	2,864	4,139	1,319	248	26,108	282	1,410	18	170,964	93,096	7,044	3,212	276,025
A	5,321	17,117	1,235	2,807	4,043	1,098	339	27,916	218	1,297	13	170,181	94,342	7,182	3,240	276,473
M	5,404	15,538	1,239	3,003	4,242	876	359	26,419	270	1,112	-3	170,434	95,820	7,275	3,244	278,152
J	5,112	16,398	1,524	2,955	4,480	881	192	27,062	188	1,298	-3	171,270	97,629	7,232	3,233	280,847
J	5,870	15,866	1,584	2,932	4,516	635	346	27,232	170	1,051	-1	170,517	98,464	7,275	3,228	280,704
A	4,738	17,697	1,271	3,268	4,539	1,724	292	28,991	132	1,106	-22	171,174	99,579	7,288	3,329	282,586
S	4,731	16,148	1,624	3,317	4,942	728	326	26,875	83	1,083	-12	173,844	100,144	7,330	3,296	285,769
O	5,224	15,452	1,500	2,764	4,264	760	352	26,053	112	1,118	9	173,017	100,964	7,340	3,352	285,912
N	4,617	17,471	1,802	4,184	5,986	1,899	705	30,677	120	1,327	75	173,897	101,876	7,489	3,356	288,140
D	6,431	18,206	3,073	3,415	6,488	886	165	32,175	169	1,341	73	176,106	102,663	7,505	3,330	291,187
1991 J	5,684	20,928	2,420	3,423	5,843	892	539	33,886	270	1,600	75	174,272	103,024	7,490	3,313	290,043
F	5,244	21,480	2,759	2,998	5,757	548	367	33,396	103	1,734	71	180,458	103,461	7,559	3,293	296,679
M	4,775	22,397	2,891	2,956	5,848	1,128	502	34,650	151	1,773	49	179,181	104,121	7,596	3,316	296,188
A	5,078	23,678	2,893	2,942	5,834	1,028	467	36,084	79	1,687	58	178,152	104,791	7,671	3,284	295,721
M	4,507	23,410	2,365	3,757	6,122	868	644	35,550	235	1,590	41	180,308	105,875	8,021	3,262	299,331
J	5,018	22,595	3,026	4,163	7,189	1,850	264	36,916	160	1,468	31	180,664	108,109	8,081	3,253	301,766
J	5,265	21,437	3,172	4,447	7,619	499	297	35,117	104	1,331	1	177,296	109,504	8,109	3,254	299,598
A	5,325	23,685	3,463	4,426	7,890	1,821	548	39,269	163	1,346	11	176,186	111,291	8,255	3,294	300,547
S	6,234	26,046	4,325	4,905	9,229	705	541	42,756	128	1,264	7	176,721	112,070	8,334	3,239	301,764
O	5,716	25,920	4,701	4,469	9,169	500	990	42,295	198	1,282	7	179,856	112,915	8,430	2,795	305,482
N	5,527	25,439	5,150	5,540	10,690	2,129	1,053	44,839	52	1,611	89	178,962	113,857	9,079	2,810	306,459
D	7,007	26,715	5,784	6,035	11,819	506	527	46,575	115	1,523	90	178,072	114,551	9,051	2,760	306,162
1992 J	5,007	29,214	4,757	5,029	9,786	1,225	1,031	46,264	143	1,823	103	181,182	115,123	9,023	2,745	310,142
F	4,717	26,474	4,853	6,255	11,108	1,124	1,065	44,488	208	2,090	58	188,032	115,852	9,119	2,739	318,096
M	4,998	26,956	5,622	6,241	11,862	731	892	45,439	204	1,841	51	183,462	116,861	9,267	2,744	314,430
A	5,628	32,468	5,369	6,446	11,816	1,474	992	52,378	202	1,457	47	178,778	117,916	9,468	2,734	310,602
M	5,340	33,477	5,594	7,378	12,972	921	775	53,485	244	1,538	34	175,802R	119,253	9,491	2,741	309,103R
J	4,823	32,423R	5,862	6,472R	12,334R	1,649R	996R	52,266R	216	1,505	46	175,100R	121,201	9,463	2,704	310,235R
J	4,695	35,293	5,824	8,463	14,287	2,190R	1,099R	57,566	143	1,393	22	174,305R	122,679R	9,523R	2,732	310,797R
A	5,123	31,465	6,784	10,220	17,004	2,164	1,377	57,133	87	1,315	19	173,690	124,062	9,528	2,703	311,405
S	5,746	28,430	6,876	12,253	19,129	653	944	54,903	181	1,065	-6	177,438	125,522	9,605	2,686	316,491

\*Includes day-to-day loans prior to July 1992.

\*Comprennent les prêts au jour le jour consentis avant juillet 1992.

Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens				Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents		Canadian dollar deposits with other banks Dépôts en dollars canadiens à d'autres banques		Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations	Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères	Total assets Ensemble de l'actif	End of period En fin de période
Canadian securities Titres canadiens				Total Total		Operating balances Soldes d'opérations courantes	Other balances Autres soldes							
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques											
B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
3,117	5,932	5,909	227	15,185	271,431	292	6,459	-555	37,769	12,521	327,917	170,554	498,471	1988 S
3,096	6,128	6,599	216	16,040	276,988	210	5,912	-78	39,632	11,746	334,410	168,175	502,584	O
2,913	6,052	6,444	223	15,631	276,470	353	6,724	-542	40,626	11,922	335,553	166,900	502,453	N
2,722	6,096	5,927	215	14,960	281,349	296	6,616	-779	40,191	12,078	339,752	168,900	508,652	D
3,012	6,166	6,196	221	15,595	278,616	225	7,308	85	41,500	11,865	339,599	163,392	502,991	1989 J
2,874	6,272	7,009	219	16,374	283,190	310	7,298	-1,820	41,885	12,086	342,950	170,046	512,996	F
2,420	7,274	6,260	221	16,175	285,714	257	7,931	-917	42,449	12,044	347,477	169,197	516,674	M
2,501	7,343	6,452	216	16,512	290,359	263	6,992	-903	44,086	12,128	352,925	166,076	519,001	A
2,745	7,393	6,614	216	16,968	294,101	315	7,849	-1,160	43,499	11,927	356,531	168,871	525,402	M
3,076	7,318	5,961	212	16,567	299,654	359	7,685	-858	42,644	12,187	361,669	169,598	531,267	J
2,771	7,347	5,820	217	16,156	300,831	368	6,981	-209	43,078	12,257	363,306	168,507	531,813	J
2,707	7,461	5,596	213	15,976	301,524	422	7,019	-695	43,211	12,524	364,005	167,126	531,131	A
3,030	7,254	6,008	214	16,506	306,241	376	7,294	-654	44,151	12,144	369,553	168,667	538,219	S
2,623	7,385	5,500	157	15,664	304,702	398	7,576	540	45,369	12,835	371,419	160,911	532,330	O
2,672	7,921	5,966	208	16,767	308,883	375	8,474	-822	45,151	13,106	375,167	163,527	538,695	N
2,965	7,970	5,461	205	16,601	314,321	372	7,108	254	43,666	13,417	379,137	171,801	550,939	D
2,903	8,037	5,968	211	17,119	313,521	417	7,793	-1,426	43,610	13,713	377,627	173,219	550,846	1990 J
3,024	8,040	5,863	211	17,139	315,539	347	8,833	-1,537	44,357	13,635	381,175	172,994	554,169	F
2,993	8,128	5,835	202	17,158	319,292	310	9,861	-777	45,020	13,924	387,629	173,856	561,485	M
2,732	8,045	5,945	204	16,927	321,316	436	9,078	219	47,079	14,313	392,440	173,702	566,142	A
2,754	7,999	6,040	201	16,994	321,565	409	9,048	-196	46,444	14,131	391,402	179,742	571,144	M
2,746	8,147	6,393	201	17,487	325,396	295	8,333	-103	47,146	14,321	395,388	179,998	575,385	J
2,927	8,533	6,034	298	17,792	325,728	334	7,668	56	47,442	14,439	395,667	177,736	573,403	J
3,043	8,480	6,330	298	18,150	329,727	322	8,613	524	48,412	14,878	402,476	183,049	585,525	A
3,253	8,518	6,838	297	18,907	331,551	284	8,985	-84	47,643	14,649	403,027	185,868	588,895	S
2,949	8,566	5,636	295	17,446	329,411	232	7,906	-1,155	46,234	14,576	397,203	184,936	582,139	O
3,273	8,744	5,940	289	18,246	337,063	285	8,475	-172	45,220	14,740	405,611	193,286	598,896	N
3,230	8,835	6,176	307	18,548	341,910	291	9,233	-565	44,109	14,528	409,506	200,176	609,682	D
3,255	8,849	6,735	341	19,180	343,109	323	9,851	-1,930	42,060	14,630	408,044	196,340	604,384	1991 J
3,352	9,055	7,229	343	19,979	350,054	361	8,492	-2,265	39,333	14,486	410,462	195,106	605,567	F
3,506	8,992	6,133	343	18,975	349,813	285	10,046	-223	42,785	14,721	417,426	197,779	615,204	M
4,073	9,220	6,119	347	19,759	351,564	310	8,747	-1,147	42,926	14,478	416,877	193,045	609,923	A
3,762	8,726	5,709	382	18,579	353,460	293	7,719	-556	38,727	14,663	414,306	188,153	602,459	M
4,720	8,817	5,948	290	19,775	358,456	309	9,571	-729	38,291	14,751	420,650	187,499	608,149	J
3,970	8,650	6,669	294	19,584	354,299	316	8,639	-1,494	39,747	14,693	416,201	191,238	607,440	J
4,579	8,860	5,740	330	19,508	359,324	285	8,392	-1,124	39,112	15,099	421,089	190,731	611,820	A
4,899	8,868	6,237	296	20,300	364,820	479	8,539	-1,391	39,301	14,926	426,674	192,780	619,454	S
5,420	8,739	6,591	242	20,993	368,769	305	7,751	-1,139	35,775	14,730	426,191	185,919	612,110	O
5,426	8,809	6,434	277	20,946	372,244	249	9,354	-845	33,863	14,879	429,745	190,880	620,625	N
6,029	8,842	7,446	241	22,558	375,295	300	9,897	-656	36,151	14,878	435,866	200,046	635,912	D
5,954	9,197	7,713	285	23,149	379,555	286	6,810	-1,738	28,208	15,085	428,206	200,194	628,400	1992 J
5,597	9,132	7,491	253	22,473	385,057	302	6,489	-2,008	23,295	15,766	428,900	198,391	627,291	F
5,338	8,861	7,863	252	22,313	382,182	319	7,803	-441	29,199	15,465	434,527	203,737	638,264	M
5,289	8,780	7,377	257	21,704	384,685	369	8,436	-2,404	30,016	16,017	437,117	205,580	642,697	A
5,625	8,865	7,432	258	22,181	384,769R	247	8,244	-811	30,870	15,251	438,570	211,699	650,269	M
6,758	8,962	7,740R	256	23,715R	386,177R	309	7,783	-326	31,470	15,328	440,740	209,754	650,494	J
6,764	9,351	8,447	261	24,824	393,186R	290	8,484	-863	31,568	16,202	448,868	206,822	655,690	J
7,221	9,168	8,323	262	24,973	393,511	348	9,489	-929	31,011	17,126	450,556	208,594	659,150	A
6,540	9,123	7,890	264	23,817	395,210	319	8,942	-1,142	29,581	17,794	450,705	224,943	675,648	S



Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens											Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus		
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien				Total Total	
	Chequable Transférables par chèques	Non-chequable Non transférables par chèques	Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total						
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687	
1988	S	31,456	60,511	60,655	152,621	17,730	40,305	58,035	4,416	18,919	23,335	780	234,771	449	37,769	3,105
	O	31,621	61,412	61,198	154,232	17,870	39,028	56,899	4,609	19,861	24,471	3,066	238,667	608	39,632	4,467
	N	31,485	61,182	62,979	155,645	18,002	38,460	56,462	4,789	19,678	24,467	68	236,642	326	40,626	4,044
	D	31,503	62,069	63,762	157,333	18,700	39,248	57,948	4,600	19,824	24,424	1,844	241,549	485	40,191	3,767
1989	J	31,352	63,184	64,509	159,046	17,242	39,973	57,215	4,582	17,911	22,493	547	239,301	442	41,500	4,295
	F	30,901	63,203	66,997	161,101	18,128	40,413	58,541	4,841	18,304	23,144	373	243,160	304	41,885	4,682
	M	30,969	63,793	69,412	164,175	17,979	42,012	59,991	4,886	17,508	22,395	1,279	247,839	349	42,449	4,502
	A	31,643	65,222	70,511	167,375	17,839	41,686	59,525	5,103	17,407	22,510	456	249,865	611	44,086	4,554
	M	30,450	65,382	72,002	167,834	18,482	40,943	59,424	4,950	18,040	22,989	1,543	251,791	350	43,499	4,321
	J	31,438	66,990	72,848	171,275	19,640	41,251	60,891	5,399	18,276	23,675	1,125	256,967	404	42,644	4,617
	J	31,199	68,380	73,253	172,833	19,375	41,208	60,582	5,257	17,831	23,088	817	257,321	654	43,078	4,883
	A	31,339	69,657	73,525	174,521	19,710	39,878	59,588	5,156	17,960	23,117	1,724	258,950	105	43,211	4,383
	S	31,776	71,147	73,693	176,616	20,138	40,909	61,047	5,415	18,490	23,905	646	262,214	156	44,151	4,432
	O	31,605	72,787	73,777	178,169	20,330	40,956	61,286	5,092	18,100	23,193	661	263,309	79	45,369	3,571
	N	32,111	74,092	75,694	181,897	20,907	40,830	61,737	5,685	18,189	23,874	123	267,632	213	45,151	3,874
	D	32,326	75,585	76,316	184,228	22,304	41,500	63,803	5,318	19,208	24,526	2,078	274,635	308	43,666	3,729
	1990	J	31,697	76,478	77,411	185,586	19,674	39,924	59,598	5,053	17,801	22,854	2,302	270,340	554	43,610
F		31,517	76,537	80,374	188,427	20,412	40,122	60,533	5,202	17,304	22,507	2,134	273,601	114	44,357	3,450
M		31,659	77,305	81,786	190,750	20,313	42,991	63,304	5,256	17,012	22,268	1,227	277,548	154	45,020	3,423
A		32,845	78,778	81,759	193,382	20,986	42,387	63,372	5,584	17,778	23,362	476	280,593	242	47,079	3,877
M		31,525	78,091	82,444	192,060	20,973	42,314	63,287	5,199	17,465	22,664	1,497	279,508	444	46,444	3,681
J		31,886	77,790	83,756	193,432	22,007	43,946	65,953	5,391	17,127	22,518	1,073	282,976	235	47,146	4,255
J		31,366	77,601	84,938	193,905	20,875	43,014	63,889	5,047	17,017	22,064	1,063	280,920	635	47,442	3,466
A		31,838	77,473	86,406	195,717	21,223	44,032	65,255	5,174	16,894	22,068	1,444	284,484	304	48,412	4,140
S		31,756	77,236	87,561	196,553	21,787	44,711	66,498	5,326	17,036	22,362	232	285,646	202	47,643	3,859
O		31,864	78,149	88,271	198,283	22,270	40,609	62,879	5,450	16,401	21,851	1,319	284,332	67	46,234	3,802
N		32,871	78,512	90,978	202,362	22,599	43,457	66,055	5,681	16,757	22,438	1,201	292,057	285	45,220	4,526
D		32,473	78,206	91,918	202,597	24,548	43,799	68,347	5,483	18,347	23,830	3,225	298,000	458	44,109	4,027
1991		J	32,549	78,586	93,375	204,509	21,779	45,872	67,651	5,207	16,017	21,224	3,090	296,475	304	42,060
	F	32,484	77,918	97,297	207,699	22,014	45,812	67,826	5,617	15,712	21,329	1,728	298,582	623	39,333	3,941
	M	32,717	77,741	98,700	209,157	22,389	44,199	66,588	5,746	16,370	22,116	1,653	299,515	304	42,785	4,368
	A	33,643	78,052	99,134	210,829	22,873	43,411	66,283	6,034	16,693	22,727	2,547	302,386	561	42,926	3,708
	M	33,301	77,867	99,244	210,412	23,345	43,181	66,526	5,918	16,590	22,508	716	300,162	253	38,727	4,014
	J	33,846	78,259	99,516	211,621	23,993	44,407	68,400	6,170	17,188	23,358	369	303,748	224	38,291	4,255
	J	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,452	62,604	5,522	16,374	21,896	283	295,978	364	39,747	3,902
	A	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,555	64,865	5,647	16,470	22,117	1,012	300,288	517	39,112	4,892
	S	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,404	67,751	5,630	17,369	22,999	1,139	303,904	1,421	39,301	4,943
	O	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,876	69,372	5,749	16,838	22,588	2,293	307,795	83	35,775	3,474
	N	34,841	76,226	105,715	216,782	23,737	45,956	69,693	6,078	17,615	23,692	272	310,440	363	33,863	4,413
	D	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,100	70,152	5,619	17,594	23,214	2,077	311,957	1,099	36,151	4,578
	1992	J	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,950	69,197	5,986	16,492	22,478	908	311,122	587	28,208
F		34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,794	71,990	5,980	16,549	22,529	52	314,793	341	23,295	3,870
M		33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,827	71,576	5,449	16,589	22,037	542	315,110	185	29,199	3,858
A		35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,491	69,120	5,853	16,846	22,699	1,666	317,624	640	30,016	4,754
M		34,602	73,758	115,562	223,922	23,411	47,324	70,734	5,902	16,741	22,644	1,431	318,731	669	30,870	3,830
J		35,013R	72,488R	116,569	224,069	25,492	46,599	72,091	5,952	17,709	23,661	1,183	321,005	39	31,470	4,012
J		35,358	72,393	117,875	225,626	25,519	49,046	74,565	6,058	17,411	23,470	229	323,890	275	31,568	4,834
A		35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,569	76,019	5,967	17,848	23,815	319	325,707	124	31,011	4,690
S	35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,890	76,491	6,479	18,465	24,944	2,577	328,653	199	29,581	2,753	

Other liabilities Autres éléments du passif	Minority interest in subsidiaries Participation minoritaire dans les filiales	Bank debentures issued and outstanding Débentures bancaires émises et en circulation	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires		Contributed surplus Surplus d'apport	Retained earnings Bénéfices non répartis	Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période	
			Capital stock Capital-actions								
			Common Actions ordinaires	Preferred Actions privilégiées							
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674		
14,844	191	2,177	10,914	3,344	296	10,526	318,410	180,061	498,471	1988 S O N D	
13,483	212	2,177	10,988	3,236	303	10,972	324,743	177,842	502,584		
13,919	211	2,190	11,088	3,212	307	10,995	323,561	178,892	502,453		
14,149	211	2,359	11,342	3,036	306	11,020	328,415	180,237	508,652		
14,368	223	2,359	11,396	3,034	311	11,657	328,885	174,106	502,991	1989 J F M A M J J A S O N D	
13,723	218	2,332	11,456	3,036	310	11,698	332,804	180,193	512,996		
14,653	222	2,257	11,512	3,035	314	11,727	338,859	177,816	516,674		
14,984	222	2,164	11,571	3,117	230	12,245	343,649	175,352	519,001		
15,944	233	2,037	11,651	3,119	230	12,287	345,462	179,940	525,402		
16,427	242	2,132	11,654	3,116	229	12,317	350,749	180,519	531,267		
17,199	245	2,326	11,712	3,097	228	12,842	353,585	178,228	531,813		
16,817	245	2,576	11,778	3,296	226	12,865	354,452	176,679	531,131		
17,558	246	2,575	11,783	4,105	224	12,907	360,352	177,867	538,219		
17,738	248	2,578	11,830	4,182	219	11,432	360,554	171,776	532,330		
17,004	247	2,578	11,902	4,380	219	11,469	364,669	174,026	538,695		
17,954	247	2,576	11,926	4,444	219	11,490	371,195	179,744	550,939		
18,328	247	2,575	11,981	4,452	218	12,128	368,548	182,298	550,846		1990 J F M A M J J A S O N D
18,047	245	2,488	12,053	4,623	218	12,164	371,359	182,809	554,169		
17,990	242	2,613	12,080	4,617	219	12,176	376,083	185,402	561,485		
17,318	234	2,612	12,177	4,616	220	12,640	381,608	184,534	566,142		
16,594	232	2,612	12,233	4,649	224	12,768	379,390	191,754	571,144		
17,752	229	2,666	12,235	4,646	224	12,779	385,143	190,242	575,385		
17,921	226	2,660	12,288	4,644	250	13,135	383,588	189,816	573,403		
18,535	222	2,960	12,351	4,645	250	13,180	389,482	196,043	585,525		
19,872	219	3,085	12,436	4,643	250	13,221	391,076	197,819	588,895		
18,929	211	3,377	12,631	4,645	259	13,517	388,004	194,135	582,139		
20,101	210	3,495	12,742	4,644	263	13,560	397,103	201,794	598,896		
20,594	212	3,530	12,802	4,642	263	13,588	402,225	207,457	609,682		
20,053	216	4,048	12,966	4,642	262	14,020	398,577	205,808	604,384	1991 J F M A M J J A S O N D	
20,293	218	4,203	13,020	4,659	262	14,038	399,171	206,397	605,567		
21,343	222	4,788	13,052	4,985	266	14,051	405,678	209,526	615,204		
20,076	223	4,880	13,126	4,935	266	14,444	407,530	202,392	609,923		
20,343	225	5,030	13,212	5,178	266	14,469	401,879	200,580	602,459		
20,847	248	5,032	13,234	5,407	266	14,505	406,058	202,091	608,149		
20,816	253	5,104	13,291	5,707	266	14,908	400,337	207,103	607,440		
21,981	248	5,229	13,103	5,838	266	14,949	406,422	205,398	611,820		
23,549	257	5,229	13,263	5,684	256	14,986	412,793	206,661	619,454		
25,356	273	5,325	13,244	5,927	258	15,308	412,817	199,294	612,110		
26,084	268	5,443	13,354	6,343	258	15,364	416,194	204,432	620,625		
27,527	275	5,660	13,308	6,378	258	15,463	422,652	213,260	635,912		
24,926R	280	5,657	13,282	6,487	255	15,992R	411,435	216,965	628,400		1992 J F M A M J J A S
25,573	281	5,981	13,465	5,873	255	16,010	409,738	217,553	627,291		
26,635	283	6,131	13,479	6,135	296	15,988	417,299	220,965	638,264		
26,836	319	6,132	13,540	6,137	259	15,725	421,980	220,717	642,697		
26,867R	296	6,257	13,620	6,147	259	15,725	423,271R	226,998	650,269R		
25,827R	255	6,282	13,625	6,143	254	15,721	424,632R	225,862	650,494R		
30,790	260	6,271	13,684	6,094	243	15,800	433,708	221,982	655,690		
30,010	256	6,271	13,758	6,103	243	15,792	433,965	225,184	659,150		
31,128	257	6,271	13,765	6,146	243	15,846	434,841	240,808	675,649		

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar assets Avoirs canadiens														Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation
		Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (dépôts et billets)	Deposits with other banks Dépôts à d'autres banques	Securities Government of Canada Gouvernement canadien	Titres Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques	Day-to-day call and short loans Prêts au jour le jour, à vue ou à court terme	Loans to provinces Prêts aux provinces	Loans to municipalities Prêts aux municipalités	Personal loans Personal loan plan Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Other Autres	Total	
		B2577/ 89	B2564/ 76	B2590/ 602	B2603/ 15	B2616/ 28	B2642/ 54	B2629/ 41	B2681/ 93	B2694/ 706	B2707/ 19	B2733/ 45	B2746/ 58	B2720/ 32	B2760/ 72	B2655/ 67
Newfoundland Terre-Neuve	1991 III IV 1992 I II	89 117 95 83		373 348 357 408	55 58 57 47		91 91 56 73			6 1 1 1	94 99 105 70	813 842 828 828	142 150 134 139	397 398 408 397	1,352 1,391 1,369 1,363	1,242 1,281 1,278 1,281
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1991 III IV 1992 I II	19 22 18 16		93 86 96 113			11 11 5 6			3 1 1 1	10 9 7 8	216 207 203 205	33 35 33 34	84 84 85 88	333 326 320 327	269 280 295 306
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1991 III IV 1992 I II	162 180 143 146	1 2 2 1	666 605 635 723	106 119 116 116		199 205 170 154				18 18 25 24	1,828 1,765 1,747 1,754	298 310 281 292	814 934 950 951	2,940 3,009 2,978 2,997	2,683 2,755 2,850 2,934
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1991 III IV 1992 I II	112 128 106 96		482 463 501 551	74 82 123 103		69 61 23 27	13 13 13 13		3 2 2 5	12 8 9 8	1,237 1,202 1,194 1,207	194 204 183 191	481 494 489 500	1,912 1,900 1,866 1,899	1,665 1,703 1,731 1,772
Quebec Québec	1991 III IV 1992 I II	1,191 1,228 946 839	440 798 436 328	4,488 4,997 4,702 5,654	771 917 914 1,155	66 76 81 74	1,681 1,802 1,953 2,081	1 1 1 1	84 76 93 58	40 17 83 6	582 559 677 486	6,127 6,062 5,909 5,972	1,889 1,947 1,757 1,886	4,176 4,397 4,623 4,715	12,191 12,406 12,289 12,573	19,705 20,061 20,446 20,867
Ontario Ontario	1991 III IV 1992 I II	2,652 3,040 2,044 2,004	2,972 2,725 2,529 2,514	14,569 14,974 15,870 18,268	810 845 948 1,174	25 23 31 85	7,327 7,687 7,519 7,662	190 132 126 125	1,072 717 1,342 1,766	38 16 59 157	361 609 776 595	11,482 11,078 10,820 10,724	4,551 4,686 4,297 4,201	12,252 12,191 12,266 11,906	28,285 27,955 27,383 26,831	54,352 55,540 56,453 58,522
Manitoba Manitoba	1991 III IV 1992 I II	214 233 155 176		1,099 1,053 1,083 1,309	57 185 93 198	3 3 5 5	116 80 53 72			7 4 5 2	105 102 109 152	1,041 967 959 949	405 415 381 393	721 725 735 755	2,167 2,108 2,075 2,098	3,442 3,437 3,390 3,428
Saskatchewan Saskatchewan	1991 III IV 1992 I II	158 169 113 122		982 923 943 1,149	89 167 195 221		108 105 67 68				38 27 55 47	1,048 985 969 951	256 262 240 246	621 610 612 608	1,924 1,857 1,821 1,804	2,615 2,558 2,531 2,502
Alberta Alberta	1991 III IV 1992 I II	608 687 475 525	14 7 7 17	2,964 2,747 2,778 3,428	159 346 181 105	8 12 13 17	1,379 1,316 1,152 1,160	5 4 4 4	17 12 24 25	16 36 24 24	22 35 34 56	2,948 2,887 2,892 2,851	1,131 1,144 1,043 1,089	1,916 2,034 2,122 2,158	5,995 6,065 6,056 6,098	9,456 9,747 9,915 10,301
British Columbia Colombie-Britannique	1991 III IV 1992 I 1992 I	806 919 620 635	57 41 16 41	4,351 4,119 4,181 5,159	185 254 277 348	2 2 7 11	781 780 720 557	8 8 9 10	2 3 2 10	12 36 11 16	22 51 43 59	3,812 3,731 3,769 3,718	1,459 1,555 1,437 1,494	2,856 3,132 3,279 3,341	8,127 8,418 8,485 8,553	16,281 16,843 17,638 18,951
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1991 III IV 1992 I II	19 19 13 15		67 60 65 86	4 4 4 13		3 3 1 2			3 4 14 2	1 4 1 1	126 141 126 125	14 14 13 15	45 47 49 49	184 203 189 188	343 354 360 369
Head Office and/or International Siège social ou opérations internationales	1991 III IV 1992 I II	203 266 270 168	5,512 6,626 5,132 5,192	5,113 8,160 7,608 7,859	2,330 2,693 2,050 2,786	153 243 242 293	3,339 4,146 5,019 4,904	79 82 84 88	71 224 187 796							32 32 33 33
Total Total	1991 III IV 1992 I II	6,234 7,007 4,998 4,823	8,996 10,198 38,818 8,092	35,246 38,534 38,818 44,708	4,641 5,670 4,958 6,272	258 359 379 485	15,105 16,288 16,738 16,766	296 241 237 241	1,247 1,033 1,623 2,645	128 115 204 216	1,264 1,523 1,841 1,505	30,676 29,867 29,415 29,283	10,373 10,722 9,797 9,980	24,361 25,048 25,619 25,468	65,411 65,637 64,831 64,731	112,086 114,591 116,920 121,266



Non-residential mortgages Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses Prêts aux entreprises								Agricultural loans Prêts agricoles	Other loans Autres prêts	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Items in transit (net) Solde des effets en compensation	All other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :														
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	50.0 or more 50.0 ou plus	Total Total							
B2668/ 80	B2773/ 85	B2786/ 98	B2799/ 811	B2812/ 24	B2825/ 37	B2838/ 50	B2851/ 63	B2864/ 76	B2877/ 89	B2890/ 902	B2903/ 15	B2916/ 28	B2929/ 41	B2942/ 54	B2550/ 62
39	203	104	106	271	191	64	69	1,007	26	96	9	69	-5	249	4,771
39	203	101	111	253	127	63	79	938	7	99	5	70	-2	290	4,831
38	200	105	107	252	124	56	72	916	5	110	4	130	-11	312	4,824
39	196	105	99	263	135	30	67	894	5	108	4	122	1	283	4,783
21	79	28	26	60	22			215	79	31	2	3	-5	64	1,150
22	76	26	29	57	15			202	76	29	1	9	-2	63	1,135
20	86	28	24	54	16			207	64	27	1	10	-3	42	1,113
19	76	28	26	61	15			206	65	30	1	10		66	1,178
90	383	208	166	425	346	173	69	1,769	76	215	131	222	-12	857	10,126
93	396	203	165	442	378	257	110	1,950	75	313	119	157	-2	742	10,340
97	381	199	156	465	401	248	145	1,994	70	306	117	232	-14	507	10,229
100	380	204	163	435	359	141	61	1,743	73	277	98	284	-3	758	10,425
49	267	154	172	311	213	50	516	1,682	63	126	19	351	-11	884	7,505
53	283	144	150	294	219	58	560	1,708	60	172	11	281	-5	861	7,500
53	280	152	147	301	275	45	986	2,185	52	152	9	207	-15	519	7,535
53	270	154	158	332	249	23	432	1,618	57	162	8	301	-4	835	7,504
1,483	2,997	1,539	1,578	4,362	4,504	1,666	1,838	18,482	1,093	1,714	870	4,628	-125	7,378	76,763
1,947	2,850	1,526	1,529	4,279	4,425	1,689	1,877	18,174	1,097	2,113	811	4,483	-465	6,976	78,074
2,141	3,082	1,572	1,579	4,493	4,542	1,438	2,181	18,887	1,063	2,211	816	5,055	-220	6,587	79,159
2,085	2,821	1,601	1,598	4,400	4,458	1,619	1,883	18,380	1,092	2,014	826	4,670	-233	6,491	79,447
4,043	4,628	2,700	2,731	8,443	10,747	4,941	7,349	41,539	1,838	7,061	1,390	16,960	-861	32,353	216,976
4,381	4,153	2,786	2,750	8,277	10,702	5,137	8,321	42,125	1,815	7,402	1,108	15,692	-153	29,568	216,203
4,398	4,517	2,792	2,753	8,301	11,111	5,992	9,985	45,451	1,739	7,670	1,111	16,458	-62	25,654	217,497
4,552	4,266	2,822	2,734	8,396	11,017	5,258	8,709	43,203	1,794	7,383	957	16,856	-113	26,429	220,765
314	291	202	187	443	330	140	294	1,888	925	423	74	247	-54	731	11,758
296	323	201	173	426	319	173	179	1,794	824	331	67	268	-27	659	11,417
281	317	199	184	432	371	226	369	2,098	888	376	64	275	-20	652	11,581
269	293	196	179	432	341	289	205	1,935	806	339	57	304	6	844	11,998
521	302	152	133	256	133	69	87	1,131	938	221	43	190	-42	839	9,757
460	246	143	115	258	171	106	74	1,113	1,088	123	33	157	-18	907	9,669
453	308	141	114	280	148	120	191	1,303	1,129	129	33	133	-18	736	9,624
434	241	141	115	271	145	123	100	1,136	832	115	33	140	4	953	9,560
525	1,028	449	423	1,403	1,842	979	1,196	7,320	2,366	580	315	3,461	-118	5,689	40,782
546	973	462	430	1,413	1,750	778	1,144	6,949	2,443	712	235	3,513	-63	6,106	41,455
561	958	471	406	1,379	1,844	875	1,991	7,924	2,426	577	232	3,570	-67	4,748	40,610
581	912	488	433	1,371	1,785	706	1,876	7,572	2,180	687	255	4,115	30	4,951	42,130
1,252	1,462	893	788	2,319	2,359	878	2,312	11,011	576	988	411	3,069	-119	5,521	53,344
1,243	1,354	901	849	2,285	2,512	877	1,657	10,434	575	1,308	384	3,592	22	5,480	54,514
1,255	1,415	915	838	2,322	2,712	1,027	2,142	11,371	589	1,388	379	3,782	-160	4,688	55,302
1,356	1,419	968	876	2,368	2,661	915	1,883	11,091	607	1,065	384	4,057	17	5,020	57,938
21	50	27	21	28	2			130		16	3	1	-6	32	820
22	48	29	20	34	7			138	1	16	1	1	-3	32	855
20	54	31	19	36	2			142	1	15			-2	33	856
21	54	29	19	41	3			147	2	15	1	4	1	35	901
										9,211		121,405	1,036	37,013	185,498
										9,116		129,706	1,336	37,163	199,793
										8,962		134,917	1,398	33,913	199,815
										8,296	106	135,965	795	36,583	203,864
8,357	11,689	6,457	6,330	18,321	20,689	8,960	13,729	86,177	7,960	20,682	3,266	150,606	-320	91,611	619,250
9,102	10,906	6,523	6,321	18,016	20,624	9,137	13,999	85,525	8,061	21,733	2,775	157,928	618	88,847	635,786
9,315	11,597	6,606	6,327	18,315	21,545	10,026	18,062	92,478	8,027	21,922	2,765	164,771	806	78,392	638,146
9,509	10,927	6,737	6,401	18,371	21,169	9,105	15,215	87,925	7,514	20,491	2,729	166,827	499	83,247	650,494

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens											
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers							Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers				
		Chequable Transférables par chèques			Non-chequable Non transférables par chèques			Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Bearer term À terme au porteur	Other fixed term Autres dépôts à terme fixe	Total Total
		Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Total	Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Total						
		B5440/ 52	B5453/ 65	B5427/ 39	B5479/ 91	B5492/ 504	B5466/ 78	B5505/ 17	B5518/ 30	B5544/ 56	B5557/ 69	B5570/ 82	B5531/ 43
Newfoundland Terre-Neuve	1991 III IV 1992 I II	204 201 198 205	42 40 43 46	246 241 241 252	751 740 739 743	445 435 414 419	1,196 1,175 1,153 1,162	1,008 1,056 1,060 1,179	2,450 2,472 2,454 2,592	271 258 242 295		193 185 204 210	463 442 446 505
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1991 III IV 1992 I II	96 94 93 98	12 12 13 14	108 106 106 111	187 182 182 182	96 93 98 90	283 275 280 272	319 332 443 373	710 714 829 756	72 63 64 61		46 49 53 60	118 113 116 122
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1991 III IV 1992 I II	696 698 693 708	133 132 135 143	830 829 828 851	1,487 1,491 1,476 1,474	742 735 715 703	2,229 2,226 2,191 2,177	2,184 2,300 2,485 2,581	5,242 5,355 5,504 5,609	496 477 441 461		315 335 344 340	811 812 785 801
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1991 III IV 1992 I II	479 481 477 482	88 88 90 96	567 569 567 578	958 955 961 944	447 443 430 414	1,404 1,398 1,391 1,358	1,635 1,709 1,826 1,876	3,607 3,676 3,784 3,812	356 356 335 350		280 274 581 459	636 630 916 810
Quebec Québec	1991 III IV 1992 I II	4,615 4,738 4,599 4,833	1,554 1,696 1,678 1,856	6,170 6,434 6,277 6,689	6,237 6,054 5,981 5,863	2,595 2,701 2,444 2,430	8,832 8,755 8,425 8,293	21,723 23,281 24,670 24,621	36,724 38,470 39,372 39,603	4,175 4,384 4,259 4,391	674 812 574 963	4,697 5,373 4,673 4,925	9,546 10,569 9,507 10,279
Ontario Ontario	1991 III IV 1992 I II	13,095 13,309 12,984 13,294	2,404 2,415 2,431 2,591	15,499 15,724 15,416 15,885	27,693 26,901 26,347 25,738	8,487 8,577 8,254 8,033	36,180 35,478 34,602 33,772	39,606 41,803 44,844 47,124	91,285 93,006 94,861 96,781	10,976 11,187 10,761 11,599	2,313 2,698 5,201 3,577	16,137 14,167 15,864 17,306	29,426 28,052 31,826 32,481
Manitoba Manitoba	1991 III IV 1992 I II	1,288 1,292 1,271 1,280	112 113 115 120	1,400 1,405 1,386 1,400	2,370 2,327 2,304 2,251	1,005 1,006 969 931	3,375 3,333 3,272 3,182	4,100 4,222 4,401 4,513	8,875 8,960 9,059 9,095	757 823 827 838		589 534 617 592	1,346 1,366 1,452 1,438
Saskatchewan Saskatchewan	1991 III IV 1992 I II	1,126 1,117 1,127 1,141	62 62 62 66	1,188 1,180 1,189 1,207	2,171 2,116 2,126 2,090	739 734 704 680	2,909 2,850 2,830 2,771	3,901 4,042 4,236 4,349	7,998 8,072 8,256 8,327	596 628 556 630		490 500 484 488	1,086 1,136 1,048 1,126
Alberta Alberta	1991 III IV 1992 I II	2,428 2,416 2,406 2,441	161 161 165 173	2,588 2,577 2,571 2,615	5,727 5,514 5,473 5,311	1,817 1,826 1,769 1,696	7,544 7,340 7,242 7,007	10,121 10,505 11,086 11,474	20,254 20,421 20,899 21,095	3,423 3,493 3,047 3,243	19 22 23 32	1,860 1,953 1,851 2,027	5,303 5,468 4,920 5,302
British Columbia Colombie-Britannique	1991 III IV 1992 I II	4,536 4,605 4,561 4,793	522 520 527 525	5,058 5,125 5,088 5,318	10,416 10,088 9,888 9,596	2,440 2,459 2,390 2,333	12,856 12,546 12,278 11,928	14,052 14,640 15,357 16,165	31,966 32,312 32,722 33,412	2,834 2,919 2,834 3,267	29 30 36 181	2,790 2,597 2,644 2,793	5,654 5,546 5,514 6,241
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1991 III IV 1992 I II	57 55 51 61	4 4 4 5	61 58 55 66	113 115 101 104	39 37 35 37	152 153 136 141	146 152 169 180	359 363 360 386	116 89 102 89		34 39 39 40	150 128 141 129
Head Office and/or International Siège social ou opéra- tions internationales	1991 III IV 1992 I II			20 22 23 42		449 502 659 426	449 502 659 426	2,064 2,170 2,174 2,134	2,534 2,694 2,856 2,602	275 376 280 268		13,867 16,638 14,629 13,383	14,142 17,015 14,909 13,651
Total Total	1991 III IV 1992 I II	28,620 29,006 28,460 29,336	5,095 5,244 5,263 5,635	33,735 34,272 33,746 35,013	58,110 56,483 55,578 54,297	19,299 19,548 18,881 18,191	77,410 76,031 74,459 72,488	100,860 106,212 112,750 116,569	212,004 216,515 220,955 224,069	24,347 25,053 23,749 25,492	3,035 3,578 5,850 4,770	41,298 42,645 41,981 42,623	68,680 71,276 71,580 72,885

Gross demand deposits Montant brut des dépôts à vue			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total	Of which: Dont :		Foreign currency deposit liabilities Dépôts en monnaies étrangères				Acceptances Acceptations	Debentures issued and outstanding Débentures en circulation	Appropriations for contingencies and shareholders' equity Provisions pour éventualités et avoir propre des actionnaires	All other liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Provincial governments Gouvernements provinciaux	Other banks Autres banques	Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total					
B5597/ 609	B5610/ 22	B5584/ 96	B5623/ 35	B5414/ 26	B5636/ 48	B5649/ 61	B5675/ 87	B5688/ 700	B5701/ 13	B5662/ 74	B5714/ 26	B5727/ 39	B5740/ 52	B5753/ 65	B5400/ 12
72	210	281	3	3,197	29		18	9	7	34	97	51	229	249	3,856
66	227	293	13	3,221	24		9	10	4	23	138	51	232	222	3,887
67	190	257	6	3,247	34		52	12	3	67	161	55	228	235	3,994
77	217	294	4	3,395	40		8	10	3	22	130	57	246	245	4,094
19	49	68	1	897	18		10	3	12	25	27	16	68	63	1,096
18	54	71	3	901	21		5	3	3	11	26	16	70	60	1,084
18	44	61	2	924	18		9	3	3	15	5	19	81	62	1,105
23	52	74	1	954	16		4	3	2	9	28	17	71	65	1,144
154	313	467	4	6,524	12		20	40	80	140	604	129	529	376	8,301
149	324	473	24	6,664	13		23	39	66	129	480	129	546	337	8,285
149	285	434	11	6,734	16		29	40	66	134	245	134	554	364	8,164
170	307	476	7	6,893	16		42	39	74	155	498	136	566	370	8,619
89	230	319	5	4,566	30		33	31	23	87	704	79	341	306	6,083
85	241	326	16	4,649	18		22	31	22	75	682	81	349	286	6,122
86	205	291	7	4,997	208		16	28	23	67	331	91	375	323	6,183
94	235	329	7	4,958	100	1	17	31	22	70	655	91	373	305	6,451
374	2,617	2,992	64	49,326	162	368	862	618	2,172	3,652	5,422	874	3,500	2,972	65,745
391	2,853	3,244	166	52,450	71	640	784	656	2,821	4,262	4,963	1,000	3,697	3,298	69,669
370	2,726	3,096	72	52,047	384	321	766	688	2,421	3,875	4,611	1,046	3,714	3,170	68,463
426	2,643	3,069	106	53,056	161	496	801	687	2,317	3,806	4,521	1,058	3,696	3,187	69,324
1,538	7,517	9,055	72	129,838	623	2,353	2,086	1,677	11,477	15,240	24,142	2,581	12,626	11,581	196,008
1,529	7,739	9,267	413	130,738	377	2,516	1,899	1,738	10,596	14,232	20,953	2,725	12,683	11,183	192,513
1,518	7,167	8,685	250	135,622	518	2,371	2,046	1,755	11,661	15,462	17,344	3,006	13,107	12,136	196,677
1,692	7,411	9,103	152	138,516	332	2,454	2,225	1,759	11,122	15,106	18,256	3,117	12,790	10,917	198,702
162	429	591	4	10,816	100	1	92	73	64	230	373	190	862	511	12,981
158	428	586	28	10,940	42		84	85	109	277	298	200	887	498	13,100
159	393	552	16	11,079	34	1	121	81	83	285	282	219	899	529	13,292
183	469	652	11	11,195	85		94	77	80	250	474	222	882	512	13,536
162	356	518	3	9,605	5		29	32	30	91	482	170	764	462	11,574
161	383	544	26	9,778	9		40	31	14	85	546	177	794	454	11,834
155	327	482	14	9,800	8		22	34	18	74	372	189	793	466	11,695
177	382	559	9	10,021	9		37	32	20	89	589	195	793	472	12,157
603	1,519	2,122	14	27,694	1,438	11	267	177	312	756	4,494	534	2,210	2,104	37,792
589	1,429	2,018	87	27,994	1,367	5	209	188	362	758	4,906	558	2,277	2,071	38,564
607	1,476	2,083	53	27,954	1,327	6	230	201	344	775	3,550	600	2,268	2,083	37,231
666	1,664	2,331	33	28,760	1,282	5	286	195	314	794	3,734	619	2,264	2,088	38,259
607	2,473	3,080	19	40,718	259	32	397	507	1,659	2,564	4,241	819	3,277	1,931	53,549
597	2,414	3,011	115	40,983	162	31	363	528	1,771	2,661	4,198	860	3,402	1,879	53,983
609	2,476	3,085	71	41,393	141	31	355	533	1,411	2,299	3,371	901	3,361	1,889	53,214
693	2,715	3,408	42	43,103	108	54	367	529	1,247	2,142	3,681	927	3,407	1,934	55,195
20	99	119	1	628	27		1	2		4		10	46	39	728
17	89	106	3	599	15		1	2		3		10	47	40	700
18	100	118	2	622	19		4	2		6		11	47	41	728
23	116	139	1	656	14		3	2		6		12	47	42	763
1,830	1,516	3,346	12	20,033		9,398	6,910	7,602	142,879	157,391	1,985	6,247	9,706	26,173	221,536
1,860	1,414	3,274	58	23,041		11,242	7,621	7,565	149,398	164,584	2,398	6,639	10,424	28,960	236,046
1,692	1,200	2,892	34	20,692		9,602	7,251	7,538	155,462	170,252	2,519	6,720	10,470	26,746	237,399
1,729	1,499	3,228	15	19,497		9,738	8,148	8,836	158,481	175,466	2,414	6,584	10,608	27,677	242,247
5,630	17,328	22,958	200	303,842	2,703	12,163	10,725	10,771	158,716	180,212	42,570	11,700	34,159	46,767	619,250
5,620	17,594	23,214	953	311,957	2,119	14,435	11,060	10,876	165,165	187,101	39,588	12,446	35,407	49,288	635,786
5,449	16,589	22,037	537	315,110	2,707	12,331	10,902	10,915	171,496	193,313	32,790	12,992	35,898	48,043	638,146
5,952	17,709	23,661	389	321,005	2,163	12,749	12,034	12,201	173,681	197,916	34,980	13,035	35,743	47,815	650,494



Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens															
	Amounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars): Encours des prêts consentis en vertu de crédits dont le plafond, en millions de dollars, est de :															
	Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)	Total Total
	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 à 50.0	5.0 to 25.0 à 25.0	1.0 to 5.0 à 5.0	0.5 to 1.0 à 1.0	0.2 to 0.5 à 0.5	Total Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 à 50.0	5.0 to 25.0 à 25.0	1.0 to 5.0 à 5.0	0.5 to 1.0 à 1.0	0.2 to 0.5 à 0.5	Total Total		
	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1982	10,002	3,388	8,862	8,539	3,283	3,762	37,837	10,279	2,096	5,734	4,574	1,740	2,183	26,606	14,572	79,015
1983	6,540	2,604	7,258	7,634	2,925	3,439	30,400	7,620	2,203	5,876	4,630	1,736	2,380	24,446	15,864	70,709
1984	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773
1985	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243
1986	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710
1987	6,642	2,854	8,720	9,709	3,385	3,488	34,798	4,726	2,227	6,144	5,686	2,302	2,936	24,021	18,424	77,244
1988	6,222	3,312	10,126	11,040	3,754	3,932	38,386	3,271	2,490	6,687	6,747	2,606	3,251	25,053	18,790	82,229
1989	6,922	3,835	12,670	13,182	4,408	4,488	45,505	3,807	2,662	7,105	6,840	2,834	3,512	26,759	19,378	91,642
1990	8,367	4,925	13,389	13,406	4,745	4,851	49,683	5,070	2,674	7,424	6,601	2,783	3,614	28,166	17,490	95,340
1991	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863
1984 III	7,969	2,778	7,569	8,011	3,008	3,216	32,551	9,039	2,093	5,944	4,841	1,776	2,269	25,963	15,861	74,375
IV	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773
1985 I	9,102	2,897	8,230	8,428	3,158	3,314	35,128	8,814	2,077	6,219	4,832	1,850	2,365	26,157	15,653	76,938
II	9,137	2,953	8,280	8,407	3,059	3,284	35,119	8,385	2,084	6,475	4,923	1,894	2,541	26,303	15,864	77,287
III	9,240	2,764	7,727	8,120	2,932	3,290	34,073	6,744	2,025	6,286	5,030	1,917	2,523	24,525	16,438	75,036
IV	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243
1986 I	11,764	3,435	9,071	8,402	3,016	3,320	39,008	10,126	2,001	6,628	5,082	1,918	2,559	28,314	17,370	84,692
II	7,370	2,597	8,691	8,569	3,139	3,410	33,776	6,726	1,994	6,383	5,188	2,010	2,501	24,802	16,317	74,896
III	7,052	2,718	8,526	8,561	3,183	3,405	33,445	6,596	1,661	6,668	5,326	2,101	2,594	24,945	16,150	74,540
IV	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710
1987 I	5,369	2,542	8,396	8,987	3,231	3,381	31,906	5,206	2,007	6,282	5,516	2,257	2,805	24,073	16,435	72,414
II	5,749	2,756	8,803	9,410	3,320	3,445	33,484	5,477	2,255	6,602	5,742	2,314	2,940	25,331	15,528	74,344
III	6,524	2,506	8,888	9,521	3,445	3,518	34,402	5,386	2,049	6,221	5,552	2,270	2,807	24,284	17,223	75,908
IV	6,642	2,854	8,720	9,709	3,385	3,488	34,798	4,726	2,227	6,144	5,686	2,302	2,936	24,021	18,424	77,244
1988 I	6,478	3,098	9,721	10,773	3,794	3,672	37,538	5,111	2,049	6,514	5,891	2,413	3,006	24,984	17,994	80,516
II	6,869	3,169	10,637	11,209	3,866	3,904	39,654	4,946	2,325	6,402	6,192	2,428	3,157	25,450	17,509	82,613
III	6,412	3,072	10,420	11,154	3,772	3,881	38,713	3,408	2,384	6,318	6,298	2,512	3,190	24,110	18,480	81,302
IV	6,222	3,312	10,126	11,040	3,754	3,932	38,386	3,271	2,490	6,687	6,747	2,606	3,251	25,053	18,790	82,229
1989 I	6,632	3,426	10,950	12,286	4,119	4,222	41,635	3,543	2,105	7,362	6,722	2,723	3,421	25,875	17,800	85,309
II	8,114	3,948	12,149	13,016	4,333	4,331	45,892	2,904	2,417	7,234	6,780	2,720	3,384	25,438	18,578	89,909
III	7,469	3,762	12,670	13,441	4,441	4,504	46,286	3,391	2,557	6,951	6,735	2,803	3,461	25,897	18,834	91,017
IV	6,922	3,835	12,670	13,182	4,408	4,488	45,505	3,807	2,662	7,105	6,840	2,834	3,512	26,759	19,378	91,642
1990 I	8,494	4,171	13,141	13,883	4,653	4,627	48,969	3,414	2,758	7,200	6,641	2,811	3,487	26,311	19,652	94,931
II	7,585	4,367	13,577	14,266	4,918	5,105	49,817	3,867	2,832	6,858	6,585	2,795	3,696	26,633	17,801	94,251
III	7,428	4,447	13,817	14,275	4,962	5,133	50,063	4,407	2,981	7,340	6,583	2,819	3,643	27,772	17,816	95,651
IV	8,367	4,925	13,389	13,406	4,745	4,851	49,683	5,070	2,674	7,424	6,601	2,783	3,614	28,166	17,490	95,340
1991 I	9,419	5,867	14,153	13,993	4,859	5,023	53,314	5,345	2,843	7,859	6,510	2,744	3,580	28,881	16,717	98,912
II	11,055	5,729	14,287	13,229	4,695	4,941	53,937	5,818	3,218	7,810	6,464	2,783	3,574	29,666	16,850	100,453
III	9,919	5,875	13,977	12,979	4,599	4,804	52,153	5,360	3,031	7,437	5,753	2,469	3,266	27,316	16,404	95,873
IV	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863
1992 I	12,436	6,702	14,009	12,948	4,507	4,729	55,331	6,781	3,520	7,625	5,756	2,426	3,310	29,418	17,098	101,848
II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381
III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,036

Millions of dollars En millions de dollars

Foreign currency loans  
Prêts en monnaies étrangèresAmounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars):  
Encours des prêts consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :

Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)	Total Total	
50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 à 50.0	5.0 to 25.0 à 25.0	1.0 to 5.0 à 5.0	0.5 to 1.0 à 1.0	0.2 to 0.5 à 0.5	Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 à 50.0	5.0 to 25.0 à 25.0	1.0 to 5.0 à 5.0	0.5 to 1.0 à 1.0	0.2 to 0.5 à 0.5	Total			
B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
2,361	419	1,052	651	119	83	4,685	10,537	1,609	2,495	495	61	41	15,239	1,753	21,676	1982
2,176	684	1,154	605	121	88	4,828	9,943	2,113	2,699	472	49	37	15,314	1,033	21,174	1983
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	1984
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	1985
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	1986
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,397	587	52	33	17,317	1,488	24,065	1987
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,994	714	103	52	15,896	2,099	22,297	1988
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,347	690	70	29	16,238	2,340	23,593	1989
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,184	836	77	34	19,065	1,219	27,692	1990
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	1991
2,477	688	890	576	107	76	4,814	9,980	1,844	2,435	417	68	31	14,774	1,023	20,610	1984 III
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	IV
2,490	575	938	572	100	80	4,756	11,257	2,335	2,862	456	65	32	17,006	1,065	22,827	1985 I
2,790	467	1,091	465	117	69	4,999	10,428	2,585	2,891	550	56	25	16,536	1,195	22,730	II
2,386	558	901	522	103	70	4,541	12,046	2,317	3,088	637	69	28	18,186	1,153	23,880	III
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	IV
2,547	665	839	524	107	62	4,744	11,478	2,212	3,217	621	94	34	17,656	1,338	23,738	1986 I
3,390	581	829	466	101	65	5,431	11,848	2,228	3,640	646	69	34	18,466	1,381	25,277	II
4,261	631	1,153	492	81	60	6,679	11,187	1,894	3,599	646	79	30	17,435	1,295	25,409	III
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	IV
2,888	394	933	465	76	55	4,811	9,917	1,848	3,567	675	61	30	16,099	1,314	22,224	1987 I
2,473	557	1,008	442	90	51	4,621	9,015	2,412	3,762	671	56	34	15,951	2,341	22,913	II
1,995	312	932	461	93	59	3,851	10,074	2,127	3,600	674	65	59	16,598	1,989	22,438	III
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,397	587	52	33	17,317	1,488	24,065	IV
2,740	326	949	481	86	60	4,643	9,690	2,054	3,576	613	65	49	16,048	1,667	22,357	1988 I
2,954	351	1,175	463	87	60	5,090	7,662	2,249	4,082	617	64	36	14,711	2,024	21,825	II
2,856	417	1,243	456	98	64	5,133	8,604	2,296	4,016	756	105	44	15,820	2,113	23,066	III
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,994	714	103	52	15,896	2,099	22,297	IV
2,689	423	1,052	474	96	58	4,792	8,316	2,365	3,766	740	108	54	15,349	1,626	21,767	1989 I
2,617	617	1,051	499	94	64	4,943	9,560	2,560	4,150	673	70	33	17,046	2,000	23,989	II
2,820	847	1,112	510	103	62	5,455	10,042	2,610	4,432	734	69	49	17,937	1,816	25,207	III
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,347	690	70	29	16,238	2,340	23,593	IV
2,607	610	1,072	489	99	58	4,935	9,011	2,719	4,856	660	53	33	17,331	2,401	24,667	1990 I
3,766	877	1,753	569	107	65	7,137	9,461	3,078	4,962	905	73	38	18,517	808	26,462	II
3,763	969	1,704	521	117	73	7,146	9,225	3,058	4,873	900	67	33	18,156	835	26,138	III
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,184	836	77	34	19,065	1,219	27,692	IV
4,683	996	1,577	568	112	104	8,040	9,178	3,439	5,353	910	83	38	19,001	1,420	28,461	1991 I
3,738	907	1,411	479	92	52	6,678	8,197	3,440	5,319	928	68	33	17,985	1,251	25,915	II
3,616	843	1,207	449	75	58	6,248	8,605	3,576	5,232	830	68	33	18,344	737	25,328	III
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	IV
4,620	912	1,412	447	82	43	7,517	8,249	3,286	4,849	793	102	67	17,347	1,041	25,906	1992 I
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	III

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens										
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens										
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres		To purchase consumer goods and services Pour l'achat de biens de consommation et de services							Total Total	Total Total
	Tax-sheltered plans Régimes fiscalement avantageux	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel	Of which: Loans under a personal loan plan Dont : Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1982	302	1,106	4,984	852	715	19,624	26,174	16,859	3,753	29,927	31,335
1983	338	1,100	5,350	713	656	20,102	26,820	17,616	3,972	30,792	32,230
1984	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987	583	1,100	10,020	583	1,078	29,979	41,660	27,083	6,839	48,499	50,182
1988	669	1,072	11,694	624	1,262	33,947	47,527	30,845	7,910	55,437	57,179
1989	775	982	12,477	637	1,267	37,027	51,408	31,781	9,127	60,535	62,292
1990	713	1,040	12,547	678	1,183	39,158	53,567	31,864	10,608	64,175	65,929
1991	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1984 II	377	1,012	6,174	660	641	20,563	28,037	18,713	3,953	31,990	33,378
1984 III	336	972	6,490	639	655	20,556	28,340	19,026	4,290	32,630	33,938
1984 IV	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985 I	490	815	6,959	593	635	21,416	29,603	19,577	4,486	34,089	35,394
1985 II	428	871	7,463	578	669	22,001	30,711	20,582	4,634	35,345	36,643
1985 III	423	940	7,856	595	700	22,911	32,063	21,187	4,863	36,926	38,290
1985 IV	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986 I	642	981	7,989	629	709	23,428	32,754	21,893	5,029	37,783	39,406
1986 II	587	957	8,580	571	797	24,464	34,413	22,959	5,195	39,608	41,152
1986 III	535	948	8,848	576	840	25,192	35,455	23,580	5,477	40,933	42,416
1986 IV	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987 I	732	987	8,901	557	926	26,551	36,935	24,458	5,626	42,561	44,280
1987 II	655	1,034	9,455	571	1,018	27,966	39,010	25,648	5,855	44,865	46,553
1987 III	615	1,084	9,911	585	1,056	29,078	40,630	26,522	6,241	46,871	48,570
1987 IV	583	1,100	10,020	583	1,078	29,979	41,660	27,083	6,839	48,499	50,182
1988 I	818	1,070	10,223	577	1,070	30,770	42,641	27,931	6,493	49,134	51,022
1988 II	722	1,229	11,077	606	1,185	32,585	45,453	29,713	6,817	52,270	54,220
1988 III	667	1,015	11,606	619	1,254	33,756	47,234	30,837	7,251	54,485	56,167
1988 IV	669	1,072	11,694	624	1,262	33,947	47,527	30,845	7,910	55,437	57,179
1989 I	879	1,003	11,750	622	1,235	34,629	48,236	31,153	7,567	55,803	57,685
1989 II	774	998	12,199	633	1,306	35,928	50,066	31,905	7,869	57,935	59,707
1989 III	785	1,010	12,541	648	1,344	36,318	50,851	32,282	8,425	59,276	61,071
1989 IV	775	982	12,477	637	1,267	37,027	51,408	31,781	9,127	60,535	62,292
1990 I	977	979	12,328	630	1,217	37,687	51,863	31,830	8,796	60,659	62,616
1990 II	923	1,009	12,607	641	1,250	38,445	52,943	31,915	9,170	62,113	64,045
1990 III	820	1,029	12,788	650	1,217	39,149	53,804	32,399	9,884	63,688	65,538
1990 IV	713	1,040	12,547	678	1,183	39,158	53,567	31,864	10,608	64,175	65,929
1991 I	910	1,030	12,096	659	1,107	39,652	53,515	31,531	9,809	63,324	65,264
1991 II	797	1,079	12,074	672	1,112	40,462	54,320	31,456	10,139	64,459	66,336
1991 III	625	899	12,049	663	1,204	40,320	54,236	31,002	10,382	64,618	66,142
1991 IV	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,467	53,548	29,632	9,807	63,356	65,121
1992 II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
1992 III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046



Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens																	End of period En fin de période
Financial institutions Institutions financières				Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
Public Publiques	Private Privées			Private businesses Entreprises privées			Manufacturing Secteur manufacturier										
	Deposit-taking Institutions de dépôt	Other private Autres institutions privées		Agriculture Agri- culture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploi- tation forestière	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Leather, textile, apparel products Cuir, textile et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total manu- facturing Ensemble du secteur manufacturier	
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres				Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres								
B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
68	662	2,425	5,917	7,572	384	1,112	1,959	7,419	1,552	1,636	939	2,155	941	785	6,849	13,306	1982
50	581	1,179	5,777	7,713	394	834	1,313	7,156	793	1,416	1,005	1,874	709	885	5,945	11,834	1983
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	1984
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986
150	485	1,910	6,326	7,421	287	734	654	5,311	611	1,585	1,445	1,939	856	414	7,542	13,781	1987
39	387	2,319	6,830	7,560	367	865	639	3,170	597	1,931	1,540	2,132	1,062	289	8,211	15,165	1988
92	1,264	1,398	7,954	7,595	393	899	860	2,783	661	2,300	1,738	2,309	993	472	9,803	17,615	1989
49	2,005	1,175	7,843	7,551	366	1,068	775	2,178	712	2,419	1,709	2,336	1,215	539	11,433	19,650	1990
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	1991
41	872	1,421	5,535	7,651	406	804	1,195	6,589	794	1,396	1,188	2,001	808	889	6,432	12,714	1984 II
69	1,028	1,051	5,659	7,618	382	962	1,322	7,175	865	1,514	1,387	2,138	821	720	6,902	13,482	III
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	IV
58	1,044	1,409	5,529	7,330	264	1,097	1,123	7,440	864	1,443	1,301	2,191	822	897	7,426	14,080	1985 I
49	1,035	2,004	5,465	7,727	299	1,023	966	7,380	927	1,539	1,304	2,303	737	653	7,421	13,956	II
52	1,363	3,395	5,443	7,784	209	916	841	7,410	813	1,466	1,274	1,946	698	604	6,969	12,958	III
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	IV
82	1,126	2,114	6,034	7,278	204	1,163	1,184	9,017	1,124	1,653	1,366	2,364	904	1,095	9,316	16,697	1986 I
60	1,119	2,034	5,340	7,361	198	887	902	7,056	810	1,523	1,300	2,114	789	526	7,335	13,588	II
71	899	1,986	5,499	7,529	215	841	1,139	7,041	715	1,516	1,327	2,103	813	505	7,190	13,456	III
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	IV
105	681	2,405	6,201	7,303	215	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,005	383	7,352	13,348	1987 I
84	684	2,002	6,609	7,332	259	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	II
88	446	2,583	6,032	7,384	320	672	749	5,604	629	1,595	1,616	1,990	857	375	6,994	13,428	III
150	485	1,910	6,326	7,421	287	734	654	5,311	611	1,585	1,445	1,939	856	414	7,542	13,781	IV
61	577	1,582	6,110	7,209	286	797	607	4,968	607	1,591	1,657	2,023	960	386	7,889	14,507	1988 I
40	487	2,514	6,995	7,429	361	848	684	5,148	651	1,649	1,759	2,201	1,024	370	7,954	14,958	II
33	441	2,285	6,769	7,436	338	797	669	3,365	596	1,559	1,847	2,092	970	392	8,293	15,154	III
39	387	2,319	6,830	7,560	367	865	639	3,170	597	1,931	1,540	2,132	1,062	289	8,211	15,165	IV
31	894	1,530	7,272	7,261	357	974	729	2,604	606	1,997	1,664	2,182	1,121	300	8,555	15,819	1989 I
31	806	2,017	7,287	7,540	399	904	841	2,575	769	1,941	1,854	2,182	1,071	399	9,428	16,874	II
27	1,278	1,300	7,770	7,514	409	911	704	2,705	668	1,898	1,990	2,277	1,103	427	9,154	16,849	III
92	1,264	1,398	7,954	7,595	393	899	860	2,783	661	2,300	1,738	2,309	993	472	9,803	17,615	IV
36	1,550	1,710	7,418	7,280	396	998	837	2,135	598	2,390	1,915	2,571	973	351	10,626	18,827	1990 I
24	1,614	1,118	6,873	7,427	401	944	899	1,967	615	2,485	1,947	2,409	1,124	333	10,601	18,899	II
20	1,624	1,128	7,277	7,449	388	1,070	672	1,994	626	2,447	2,147	2,437	1,280	308	11,066	19,685	III
49	2,005	1,175	7,843	7,551	366	1,068	775	2,178	712	2,419	1,709	2,336	1,215	539	11,433	19,650	IV
144	1,860	1,760	8,093	7,183	344	1,123	562	2,516	651	2,522	1,796	3,045	1,407	655	11,202	20,626	1991 I
58	1,743	2,273	7,411	7,429	389	1,139	549	2,870	646	2,679	1,666	3,236	1,055	597	11,268	20,500	II
28	1,575	1,467	7,781	7,430	383	1,117	470	2,045	695	2,120	1,761	3,006	1,100	456	10,197	18,641	III
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	IV
62	1,521	1,817	9,389	7,155	319	1,084	758	2,944	563	2,348	1,580	2,949	1,148	568	11,018	19,611	1992 I
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans		Prêts en dollars canadiens										Government enterprises Entreprises publiques	Total Total
	Loans to other Canadians		Prêts à d'autres Canadiens											
	Non-financial corporations and unincorporated businesses										Sociétés non financières et entreprises individuelles			
	Private businesses		Entreprises privées											
	Construction industry Construction		Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail		Service industries Services		Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits	Total private Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles			
Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres	Automotive Automobile			Other Autres services	Real estate operators Immobilier	Other Autres services							
	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308	
1982	6,743	6,421	5,659	5,497	1,974	4,085	3,356	8,216	666	75,921	7,679	3,094	79,015	
1983	5,871	6,056	4,845	4,629	1,796	3,575	3,237	7,750	773	68,570	7,706	2,140	70,709	
1984	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773	
1985	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,299	75,243	
1986	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710	
1987	5,885	4,651	4,456	6,602	3,904	4,962	4,495	11,457	443	75,655	8,918	1,589	77,244	
1988	6,319	5,159	4,483	7,236	4,210	5,426	5,595	13,446	473	80,710	9,460	1,518	82,229	
1989	8,265	5,888	5,110	7,396	4,196	6,287	7,235	14,850	509	90,541	9,986	1,101	91,642	
1990	9,239	6,572	5,217	7,582	3,652	5,828	7,910	14,733	639	93,673	10,597	1,667	95,340	
1991	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863	
1984 II	5,709	6,016	4,417	5,266	2,012	4,399	3,187	8,256	711	70,126	8,465	2,760	72,885	
1984 III	5,560	5,964	4,502	5,518	1,970	4,394	3,135	8,399	489	71,738	8,092	2,637	74,375	
1984 IV	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773	
1985 I	5,932	5,185	4,523	5,851	2,468	4,508	3,252	8,666	596	73,180	7,993	3,758	76,938	
1985 II	5,896	5,066	4,546	5,927	2,439	4,638	3,376	8,963	656	73,785	8,525	3,502	77,287	
1985 III	5,438	5,220	4,054	5,658	2,380	4,577	3,520	9,021	687	71,485	8,405	3,551	75,036	
1985 IV	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,299	75,243	
1986 I	5,238	4,982	4,606	6,889	3,061	5,439	3,602	10,031	909	81,423	8,768	3,269	84,692	
1986 II	4,860	4,841	3,970	6,314	3,179	4,852	3,385	10,321	558	73,082	8,366	1,813	74,896	
1986 III	4,712	5,032	3,956	6,158	2,969	4,990	3,470	10,121	608	72,951	8,623	1,589	74,540	
1986 IV	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710	
1987 I	4,475	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	3,282	10,326	506	70,781	8,342	1,634	72,414	
1987 II	4,703	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	3,505	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344	
1987 III	5,045	4,631	4,411	6,939	3,361	5,220	3,952	11,426	459	74,229	8,559	1,679	75,908	
1987 IV	5,885	4,651	4,456	6,602	3,904	4,962	4,495	11,457	443	75,655	8,918	1,589	77,244	
1988 I	5,836	4,752	4,611	7,415	4,209	5,786	4,870	12,063	459	78,981	9,154	1,535	80,516	
1988 II	5,742	4,906	4,514	7,677	4,170	5,828	5,010	12,664	523	81,114	9,450	1,499	82,613	
1988 III	5,983	5,002	4,848	7,588	3,845	5,934	5,232	12,772	411	79,968	9,451	1,334	81,302	
1988 IV	6,319	5,159	4,483	7,236	4,210	5,426	5,595	13,446	473	80,710	9,460	1,518	82,229	
1989 I	6,855	5,260	4,698	7,530	4,477	6,107	5,805	14,094	364	83,540	9,675	1,769	85,309	
1989 II	7,990	5,826	4,880	7,685	4,346	6,338	6,370	14,659	583	88,578	9,889	1,330	89,909	
1989 III	7,710	5,835	4,622	7,724	4,061	6,676	6,830	15,717	783	89,718	9,751	1,299	91,017	
1989 IV	8,265	5,888	5,110	7,396	4,196	6,287	7,235	14,850	509	90,541	9,986	1,101	91,642	
1990 I	8,914	6,330	5,125	8,038	4,375	6,894	7,546	14,857	678	93,827	10,217	1,104	94,931	
1990 II	8,873	6,323	4,954	8,197	4,318	6,830	7,456	14,831	467	93,402	9,828	849	94,251	
1990 III	9,143	6,469	5,217	8,359	3,815	6,899	7,510	15,089	458	94,844	10,414	807	95,651	
1990 IV	9,239	6,572	5,217	7,582	3,652	5,828	7,910	14,733	639	93,673	10,597	1,667	95,340	
1991 I	9,499	6,814	5,316	8,113	3,658	6,811	8,451	15,023	710	97,400	10,326	1,512	98,912	
1991 II	9,599	7,432	5,851	8,118	3,559	6,858	8,796	14,852	632	99,220	10,982	1,232	100,453	
1991 III	9,589	7,072	5,174	8,163	3,750	6,710	8,754	14,147	548	94,687	10,441	1,186	95,873	
1991 IV	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863	
1992 I	9,900	7,076	6,258	8,134	4,326	6,921	10,273	14,406	628	100,354	10,441	1,493	101,848	
1992 II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381	
1992 III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035	

												End of period En fin de période
Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Factored receivables Créances affacturées	Other loans Autres prêts	Loans at investment dealers subsidiaries Prêts aux filiales de courtage	Total Total	Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral				
								Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres	
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
1,656	2,640	2,505	2,575	5	112		128,913	896	500	957	67	1982
1,906	1,657	3,022	2,389	49	163		119,712	1,142	528	1,181	64	1983
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61	1984
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986
2,298	1,227	4,144	2,677	38	44		146,724	1,240	334	2,397	35	1987
2,281	1,141	3,500	2,818	84	41	717	159,565	1,233	298	2,604	28	1988
2,752	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	177,339	1,191	249	2,778	19	1989
3,050	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	185,019	964	196	2,959	12	1990
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9	1991
1,804	1,408	3,967	2,428	42	102		123,884	1,296	499	1,194	64	1984 II
1,680	877	4,678	2,368	103	163		125,988	1,347	487	1,391	61	1984 III
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61	1984 IV
1,667	1,423	4,568	2,469	78	82		130,659	1,495	452	1,554	61	1985 I
1,819	1,113	4,534	2,595	60	100		132,703	1,468	462	1,518	60	1985 II
1,755	1,040	4,574	2,631	84	76		133,739	1,427	467	1,641	48	1985 III
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985 IV
2,215	1,824	4,258	2,743	76	57		144,627	1,418	407	1,805	46	1986 I
2,015	1,192	4,477	2,752	59	69		135,166	1,399	399	1,747	47	1986 II
2,041	915	4,164	2,767	42	63		135,404	1,324	409	1,954	67	1986 III
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986 IV
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67		136,441	1,289	368	2,053	52	1987 I
2,155	1,005	4,080	2,890	52	70		140,526	1,265	355	1,988	49	1987 II
2,067	968	4,043	2,559	45	53		143,363	1,249	341	2,352	38	1987 III
2,298	1,227	4,144	2,677	38	44		146,724	1,240	334	2,397	35	1987 IV
2,302	1,454	4,159	2,697	138	43		150,662	1,245	321	2,389	36	1988 I
2,340	1,061	4,551	2,796	49	26		157,691	1,254	319	2,323	34	1988 II
2,197	993	3,579	2,828	171	43		156,807	1,244	309	2,574	31	1988 III
2,281	1,141	3,500	2,818	84	41	717	159,565	1,233	298	2,604	28	1988 IV
2,457	1,418	3,735	2,929	37	36	1,018	164,353	1,210	282	2,585	26	1989 I
2,560	1,201	3,701	3,030	28	30	1,308	171,613	1,198	282	2,505	24	1989 II
2,659	1,102	4,295	3,099	37	30	1,360	175,046	1,167	273	2,743	22	1989 III
2,752	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	177,339	1,191	249	2,778	19	1989 IV
2,787	1,691	2,643	3,218	61	24	1,542	180,227	1,142	236	2,763	18	1990 I
2,834	1,486	2,866	3,241	50	42	1,603	180,047	1,086	226	2,683	17	1990 II
2,881	1,166	2,801	3,305	64	75	1,359	182,889	1,025	212	2,894	14	1990 III
3,050	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	185,019	964	196	2,959	12	1990 IV
3,053	1,924	2,895	3,340	39	71	2,004	189,361	916	190	2,965	11	1991 I
2,818	1,628	2,812	3,276	29	84	2,185	191,105	879	190	2,888	10	1991 II
3,130	1,392	3,097	3,266	19	62	2,386	186,219	834	189	3,165	9	1991 III
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9	1991 IV
3,279	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,769	764	182	3,249	8	1992 I
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7	1992 II
3,399	1,246	2,705	2,713	206	40	3,367	188,562	728	211	3,428	6	1992 III



Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères															
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens		Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens													
				Financial institutions Institutions financières	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises non constituées en sociétés											
					Private business Entreprises privées											
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres	Other Autres		Agriculture Agriculture	Fishing trapping, logging, forestry Pêche, piégeage, exploitation forestière	Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier						Construction industry Construction	
					Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres		
	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375	
1982	66	307	2,818	55	312	2,150	4,288	466	992	269	329	2,138	3,728	2,688	1,453	
1983	118	232	2,905	44	497	2,206	3,647	376	851	216	239	2,914	4,220	1,965	1,242	
1984	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716	
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903	
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975	
1987	148	359	2,955	50	517	2,883	3,927	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	600	
1988	97	389	3,446	35	642	2,116	3,572	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	653	
1989	65	360	3,905	68	664	2,479	3,058	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	684	
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,612	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	690	
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630	
1984 II	120	310	3,626	45	503	2,516	3,841	399	785	228	273	2,926	4,212	1,789	843	
III	169	291	4,081	43	496	2,346	3,180	348	826	204	297	2,686	4,013	1,927	754	
IV	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716	
1985 I	82	265	4,083	47	623	3,333	3,042	165	1,230	111	241	2,471	4,052	1,833	726	
II	67	277	3,517	50	661	3,491	3,941	171	1,223	120	228	2,954	4,524	1,618	677	
III	267	288	3,699	56	643	3,495	3,992	207	1,283	231	295	3,266	5,075	1,710	695	
IV	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903	
1986 I	298	342	3,520	56	642	2,925	4,045	235	1,261	203	375	2,936	4,776	2,534	1,020	
II	309	296	3,103	46	637	2,939	3,759	340	1,108	257	468	3,282	5,115	2,788	1,095	
III	193	442	3,377	41	654	3,129	3,858	345	1,092	141	417	3,293	4,943	2,692	1,297	
IV	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975	
1987 I	318	346	3,169	48	667	2,753	3,662	371	969	325	292	3,188	4,775	1,826	660	
II	337	362	3,483	38	628	2,621	4,193	354	1,017	316	266	3,193	4,792	2,080	704	
III	263	505	2,637	42	536	2,279	3,445	296	1,080	207	331	3,260	4,878	2,384	632	
IV	148	359	2,955	50	517	2,883	3,927	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	600	
1988 I	140	373	3,000	44	520	2,429	3,536	169	657	223	249	3,769	4,899	2,622	556	
II	127	336	2,878	48	543	2,357	2,829	138	705	411	295	4,197	5,608	1,847	568	
III	106	319	2,864	41	597	2,073	3,598	187	752	347	236	4,785	6,121	1,720	540	
IV	97	389	3,446	35	642	2,116	3,572	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	653	
1989 I	97	373	2,421	26	466	2,657	3,463	204	642	381	771	4,018	5,812	893	529	
II	100	304	2,649	54	553	2,662	3,747	173	994	415	562	4,767	6,738	1,258	469	
III	128	355	2,630	57	556	3,332	4,112	251	690	346	54	4,360	5,450	2,021	532	
IV	65	360	3,905	68	664	2,479	3,058	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	684	
1990 I	81	345	3,393	86	695	2,881	2,781	316	706	420	314	4,953	6,392	1,904	644	
II	102	402	3,382	71	878	2,948	2,755	484	839	514	345	5,151	6,848	2,257	674	
III	87	402	3,322	65	860	2,251	2,812	394	783	538	130	5,222	6,673	2,337	814	
IV	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,612	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	690	
1991 I	76	469	3,502	46	1,190	1,983	2,479	340	858	492	164	7,089	8,604	2,778	628	
II	99	516	3,422	51	1,212	1,811	2,538	531	850	535	129	6,830	8,344	2,398	651	
III	125	572	3,980	54	1,376	1,885	2,614	378	885	458	160	7,431	8,933	2,055	710	
IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630	
1992 I	142	514	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	636	
II	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764	
III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734	

											Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères	End of period En fin de période
Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services		Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits	Total private business Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles	Government enterprises Entreprises publiques		Loans to governments Prêts aux administrations publiques				
			Real estate operators Immo-bilier	Other Autres services				Federal Fédérales	Provincial and municipal Provinciales et municipales					
B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
755	648	294	1,092	482	556	18,968	151	1,885	824	824	78,236	520	104,448	1982
1,075	736	254	1,075	531	565	18,434	103	1,979	761	911	76,854	360	102,554	1983
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	1984
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	1985
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	1986
1,144	849	684	2,210	1,169	377	22,369	125	1,433	263	214	100,266	1,005	129,013	1987
1,180	998	592	1,607	1,488	299	20,367	342	1,692	238	157	87,815	1,196	115,396	1988
1,433	994	782	1,670	1,403	664	21,633	262	1,846	115	59	89,650	1,190	118,821	1989
1,552	1,337	651	1,994	1,859	768	25,454	366	2,168	70	80	98,574	1,541	131,858	1990
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	1991
1,111	672	381	1,730	689	517	19,249	101	2,032	511	1,132	81,722	401	109,102	1984 II
1,213	659	388	1,834	607	541	18,350	159	1,793	468	1,187	87,377	421	114,137	III
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	IV
1,627	647	433	1,790	619	1,000	19,935	128	2,124	768	1,356	91,818	435	120,866	1985 I
1,795	652	488	1,347	670	401	20,487	130	1,653	590	1,589	93,602	448	122,230	II
1,884	817	473	1,739	709	406	21,903	181	1,571	407	1,087	94,870	673	124,764	III
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	IV
1,656	738	804	1,358	567	321	21,678	406	1,480	580	2,141	100,343	783	131,165	1986 I
1,483	797	891	2,155	738	372	23,154	229	1,443	680	1,445	96,629	792	127,851	II
1,233	862	902	2,144	620	359	23,079	230	1,384	946	808	95,550	757	126,535	III
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	IV
1,035	779	895	1,627	786	609	20,492	139	1,335	397	195	94,403	762	121,417	1987 I
1,053	890	817	1,972	693	308	21,144	533	1,393	377	239	97,305	826	125,465	II
1,037	921	687	2,345	969	388	20,838	89	1,361	240	221	94,785	815	121,664	III
1,144	849	684	2,210	1,169	377	22,369	125	1,433	263	214	100,266	1,005	129,013	IV
1,113	849	636	1,777	1,253	281	20,686	195	1,410	262	200	95,502	1,072	122,644	1988 I
1,153	796	669	1,892	1,324	332	20,106	304	1,489	231	188	93,168	956	119,478	II
1,082	983	605	1,974	1,383	315	21,220	350	1,629	217	159	89,031	1,008	116,553	III
1,180	998	592	1,607	1,488	299	20,367	342	1,692	238	157	87,815	1,196	115,396	IV
1,149	956	610	1,338	1,423	400	19,926	357	1,599	242	101	89,157	1,325	115,241	1989 I
1,189	963	600	1,866	1,210	732	22,214	223	1,640	136	103	90,491	1,242	118,878	II
1,442	990	764	1,988	1,238	690	23,423	246	1,643	141	59	89,251	1,128	118,760	III
1,433	994	782	1,670	1,403	664	21,633	262	1,846	115	59	89,650	1,190	118,821	IV
1,274	1,125	766	1,873	1,467	565	22,769	325	1,787	111	148	90,726	1,243	120,603	1990 I
1,547	1,265	775	1,984	1,370	536	24,393	400	1,964	106	147	91,880	1,314	123,688	II
1,683	1,223	747	1,909	1,685	560	24,013	341	2,013	111	56	93,013	1,414	124,432	III
1,552	1,337	651	1,994	1,859	768	25,454	366	2,168	70	80	98,574	1,541	131,858	IV
1,429	1,335	727	2,053	1,885	745	26,222	404	2,131	108	47	98,997	1,580	133,132	1991 I
1,497	1,120	667	1,670	1,814	568	24,873	622	937	105	73	95,704	1,653	127,382	II
1,525	1,190	698	1,685	1,487	617	25,206	530	14	108	58	95,850	1,720	127,634	III
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	IV
1,329	1,208	543	1,745	1,486	771	25,726	567	50	129	122	104,933	2,057	137,135	1992 I
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays Moyenne des mercredis		Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens					Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens								
		Demand Dépôts à vue	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts aux particuliers	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		
			Total Ensemble	Of which: Dont :											
				Notice À préavis										Term À terme fixe	
		B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641	
1988	N	23,661	154,719	90,911	63,460	17,237	332,573	242,720	157,726	148,068	55,577	92,414	73,611	39,599	
	D	23,337	155,931	91,868	64,228	17,194	336,064	245,548	159,383	149,675	56,079	93,602	74,710	40,772	
1989	J	23,584	157,606	92,926	64,911	17,493	339,492	247,517	160,525	150,621	56,509	93,957	75,617	42,037	
	F	22,964	159,300	93,730	65,420	17,817	342,018	249,235	161,294	151,225	56,948	94,261	76,574	42,872	
	M	23,196	161,391	94,453	66,924	18,076	346,654	252,969	163,335	153,222	57,927	95,549	77,827	43,198	
	A	22,897	163,289	94,800	68,668	18,137	347,256	254,681	163,434	153,302	57,934	95,652	79,120	44,152	
	M	23,217	165,538	94,935	70,362	18,318	353,020	259,883	167,372	156,985	58,474	98,500	80,339	43,800	
	J	22,944	168,082	96,056	72,125	18,614	357,322	262,710	169,156	158,557	59,026	99,386	81,189	43,780	
	J	22,977	170,306	97,273	72,980	18,885	359,710	265,568	171,359	160,653	59,606	101,175	81,788	43,404	
	A	23,353	172,418	98,564	73,764	19,202	362,277	269,076	173,755	162,913	60,149	102,526	82,940	43,503	
	S	23,051	174,786	100,084	74,462	19,637	364,483	271,382	174,830	163,821	60,649	103,114	84,221	43,677	
	O	23,694	176,422	101,739	75,056	19,812	367,728	274,509	176,732	165,662	61,156	104,551	85,319	44,594	
	N	22,542	180,258	104,026	75,985	20,389	372,542	275,941	176,615	165,385	61,633	103,710	86,943	45,184	
	D	23,132	182,093	105,493	76,870	20,608	375,562	278,919	177,458	166,183	62,083	104,159	88,538	45,182	
	1990	J	22,630	184,285	106,493	77,740	20,320	378,489	281,450	178,801	167,438	62,435	104,829	89,858	45,120
		F	23,197	186,068	107,430	78,554	20,339	380,640	283,890	179,821	168,420	62,963	105,392	91,441	44,921
M		21,497	187,396	107,853	79,479	20,037	382,084	285,219	179,674	168,090	63,515	104,866	92,892	45,976	
A		22,025	188,834	109,228	80,066	20,656	385,557	287,500	180,569	168,900	63,435	105,748	94,288	45,719	
M		21,507	189,800	108,680	80,894	20,674	389,927	288,679	180,276	168,468	63,529	104,868	95,734	47,249	
J		21,450	190,637	108,056	82,700	20,919	390,800	290,491	180,625	168,831	63,497	105,119	97,117	47,886	
J		20,262	192,065	107,902	84,311	20,861	393,152	291,975	181,224	169,342	63,809	105,697	97,567	48,510	
A		20,873	193,794	107,580	86,245	21,284	397,122	293,772	181,698	169,838	64,292	105,309	98,277	48,579	
S		20,849	195,309	106,933	88,075	21,268	400,842	296,360	183,126	171,060	64,723	106,299	99,114	48,647	
O		21,716	197,327	107,870	89,597	21,367	399,144	298,358	184,287	172,273	65,123	107,261	99,931	46,635	
N		21,772	200,170	108,715	91,137	21,481	400,382	297,976	183,766	171,537	65,300	106,174	100,558	46,141	
D		21,828	201,086	109,075	92,387	21,883	404,174	301,624	186,126	173,734	65,419	108,386	101,260	45,507	
1991		J	21,772	202,440	109,025	93,623	22,578	407,253	304,237	187,302	174,922	65,601	109,123	102,366	44,395
		F	21,731	203,917	109,046	94,858	22,346	409,938	308,235	190,508	178,010	65,661	112,249	103,119	41,387
	M	22,132	205,706	109,448	95,941	22,142	412,663	309,490	190,314	177,902	65,929	112,245	104,075	42,279	
	A	22,453	206,482	109,559	97,016	22,750	411,653	309,751	189,834	177,313	66,142	111,467	104,742	42,531	
	M	22,488	207,295	109,412	97,682	23,175	411,983	312,058	191,372	178,709	66,453	112,107	105,459	40,566	
	J	22,470	208,389	109,652	98,695	23,033	412,670	312,217	190,789	178,070	66,164	111,647	106,726	39,425	
	J	22,815	210,266	110,108	99,881	23,256	416,124	313,574	189,887	177,037	65,929	111,283	108,291	39,624	
	A	22,351	210,900	110,170	100,716	23,050	416,326	314,067	189,044	176,075	65,790	110,063	109,510	39,426	
	S	22,601	211,933	110,076	101,812	23,215	420,339	314,568	187,732	174,689	65,427	109,262	110,622	40,513	
	O	21,728	212,784	109,739	103,364	23,364	425,288	318,677	190,234	176,917	65,484	111,612	111,624	37,852	
	N	22,880	213,790	108,441	105,074	23,177	425,653	321,468	192,861	179,953	65,371	114,520	112,413	34,086	
	D	22,651	214,877	108,864	106,798	23,351	429,978	322,149	191,833	178,614	65,398	113,330	113,168	35,019	
	1992	J	22,988	216,031	108,990	107,622	24,056	431,829	326,471	194,636	181,110	65,670	115,252	114,312	32,900
		F	23,737	216,747	108,605	108,123	23,717	429,044	331,352	198,330	184,519	65,503	118,879	115,214	26,728
M		23,025	217,673	108,278	109,008	23,596	430,667	332,836	198,300	184,538	65,865	118,906	116,748	26,376	
A		22,576	219,586	108,271	111,315	24,427	433,559	329,390	194,089	180,241	65,604	114,910	117,739	29,851	
M		22,085	220,343	106,729	113,227	23,639	434,907	325,963	189,540	175,690	65,431	110,081	118,972	30,515	
J		22,758	221,786	106,319	115,353	23,641	438,849	326,121	188,092	174,184	65,186	108,732	120,007	32,032	
J		22,724	223,813	106,385	117,399	24,352	441,670	326,946	186,935	172,886	65,293	107,775	121,192	31,881	
A		23,207	224,751R	105,899R	118,843R	24,969	448,729R	329,447R	186,814	173,037	65,086	107,751	122,453	31,049	
S		23,825R	225,479R	105,298	119,905	25,347R	450,335R	331,511R	187,351R	173,681R	65,231R	108,468R	123,749R	30,854R	
O		24,323R	225,147R	105,591	120,218R	24,851R	447,931R	337,881R	192,091R	178,120R	65,285R	113,045R	125,723	26,779R	
N	25,285	227,388	101,961	125,444	24,520	452,709	342,803	195,576	181,303	64,862	116,377	127,546	23,641		



Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens															
End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements							Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères	
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits Dépôts		Fixed term À terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engagements		Total Total
							Demand À vue	Notice À préavis			Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts			
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1976	454	16,508	619	19,330	703	37,614					20,751	17,465	87	38,303	−689
1977	883	21,828	2,164	21,774	1,009	47,658					27,353	21,164	146	48,664	−1,006
1978	1,101	30,025	5,460	28,617	1,769	66,972					37,827	30,607	266	68,700	−1,728
1979	1,034	37,406	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	−3,322
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	−3,030
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	−5,207
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	−2,914
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	−3,464
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	−4,519
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	−2,959
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	−393
1987	1,442	122,702	15,203	42,725	9,434	191,505	11,696	10,963	161,860	184,519	77,286	107,232	16,337	200,856	−9,351
1988	1,096	110,205	13,629	33,600	10,370	168,900	9,881	9,137	142,507	161,525	59,785	101,740	18,712	180,237	−11,337
1989	592	112,328	13,863	33,370	11,649	171,801	9,762	8,685	140,050	158,497	57,129	101,368	21,247	179,744	−7,942
1990	833	128,694	20,551	36,400	13,698	200,176	10,615	9,977	161,112	181,704	67,598	114,106	25,753	207,457	−7,281
1991	769	130,977	20,004	35,994	12,302	200,046	11,060	10,876	165,165	187,101	73,311	113,790	26,159	213,260	−13,214
1989 S	696	113,937	13,472	30,426	10,137	168,667	9,794	9,121	138,456	157,371	56,034	101,337	20,497	177,867	−9,201
1989 O	632	109,102	13,781	27,808	9,587	160,911	9,164	8,958	132,782	150,904	53,638	97,266	20,872	171,776	−10,865
1989 N	646	109,503	14,372	28,845	10,161	163,527	9,668	8,592	134,368	152,628	53,595	99,033	21,398	174,026	−10,498
1989 D	592	112,328	13,863	33,370	11,649	171,801	9,762	8,685	140,050	158,497	57,129	101,368	21,247	179,744	−7,942
1990 J	728	114,647	14,758	31,571	11,516	173,219	10,370	9,232	140,305	159,907	59,777	100,130	22,392	182,298	−9,079
1990 F	469	116,151	15,442	29,750	11,182	172,994	10,077	9,135	140,528	159,741	56,344	103,397	23,068	182,809	−9,815
1990 M	507	115,203	17,206	29,375	11,565	173,856	9,909	9,116	143,874	162,899	59,561	103,338	22,503	185,402	−11,546
1990 A	558	113,319	17,594	31,634	10,598	173,702	9,950	8,614	143,380	161,944	59,552	102,392	22,590	184,534	−10,832
1990 M	700	117,822	17,252	32,788	11,180	179,742	10,490	9,516	149,066	169,072	64,483	104,589	22,682	191,754	−12,012
1990 J	752	119,283	18,234	29,984	11,744	179,998	10,080	9,774	147,081	166,934	63,599	103,335	23,308	190,242	−10,245
1990 J	810	116,932	18,756	30,254	10,984	177,736	10,143	10,720	146,067	166,931	61,451	105,479	22,885	189,816	−12,079
1990 A	775	120,214	18,194	31,731	12,135	183,049	10,550	9,796	151,548	171,894	64,086	107,808	24,149	196,043	−12,994
1990 S	779	120,395	18,560	34,292	11,842	185,868	10,608	10,287	153,104	173,998	62,942	111,057	23,820	197,819	−11,951
1990 O	480	123,036	18,185	31,143	12,092	184,936	10,436	10,090	149,220	169,746	65,065	104,680	24,389	194,135	−9,199
1990 N	538	126,441	19,309	35,792	11,207	193,286	10,243	10,975	154,951	176,169	66,954	109,215	25,625	201,794	−8,508
1990 D	833	128,694	20,551	36,400	13,698	200,176	10,615	9,977	161,112	181,704	67,598	114,106	25,753	207,457	−7,281
1991 J	615	128,893	18,716	35,071	13,045	196,340	11,408	10,559	159,732	181,698	68,715	112,984	24,109	205,808	−9,468
1991 F	694	127,660	18,838	35,595	12,319	195,106	10,437	10,266	161,329	182,032	66,473	115,560	24,364	206,397	−11,291
1991 M	835	129,367	19,466	35,993	12,119	197,779	10,292	10,519	164,703	185,514	69,182	116,332	24,012	209,526	−11,748
1991 A	565	126,697	19,683	34,781	11,320	193,045	10,759	10,629	156,127	177,515	64,535	112,980	24,878	202,392	−9,347
1991 M	881	125,522	19,264	31,621	10,866	188,153	10,402	11,020	154,370	175,791	61,821	113,971	24,789	200,580	−12,427
1991 J	521	123,893	18,637	32,879	11,569	187,499	10,507	10,945	155,424	176,876	63,232	113,644	25,215	202,091	−14,592
1991 J	775	126,454	19,424	33,738	10,846	191,238	10,518	11,211	158,727	180,456	63,341	117,115	26,648	207,103	−15,865
1991 A	610	124,053	18,506	36,530	11,033	190,731	10,599	10,007	159,727	180,333	65,561	114,771	25,065	205,398	−14,667
1991 S	550	124,434	19,174	37,453	11,170	192,780	10,730	10,774	158,811	180,314	66,428	113,886	26,346	206,661	−13,881
1991 O	703	121,244	20,064	33,306	10,602	185,919	11,058	10,827	153,071	174,955	64,387	110,568	24,338	199,294	−13,374
1991 N	725	124,916	20,470	34,181	10,590	190,880	10,593	11,080	157,788	179,460	67,339	112,121	24,971	204,431	−13,551
1991 D	769	130,977	20,004	35,994	12,302	200,046	11,060	10,876	165,165	187,101	73,311	113,790	26,159	213,260	−13,214
1992 J	1,113	132,043	21,732	32,501	12,805	200,194	11,371	11,280	165,367	188,018	73,341	114,677	28,947	216,965	−16,771
1992 F	521	133,712	22,825	29,588	11,745	198,391	10,595	11,755	167,810	190,160	74,072	116,087	27,394	217,553	−19,162
1992 M	1,063	133,919	23,669	32,993	12,093	203,737	10,902	10,915	171,496	193,313	76,501	116,812	27,652	220,965	−17,228
1992 A	1,036	132,987	23,921	35,716	11,921	205,580	11,222	11,232	170,702	193,156	76,959	116,197	27,561	220,717	−15,137
1992 M	1,077	135,614	24,671	38,005	12,333	211,699	11,135	10,960	175,855	197,950	79,347	118,603	29,048	226,998	−15,299
1992 J	776	134,817	25,341	36,817	12,002	209,754	12,034	12,201	173,681	197,916	82,596	115,320	29,946	225,862	−16,108
1992 J	906	130,035	26,010	37,648	12,223	206,822	11,350	11,927	170,624	193,901	79,401	114,500	28,080	221,982	−15,160
1992 A	1,101	132,344	26,315	37,116	11,717	208,594	11,636	11,966	171,592	195,194	78,903	116,291	29,991	225,184	−16,590
1992 S	955	141,453	26,824	41,879	13,832	224,943	12,442	12,755	182,117	207,314	86,472R	120,841R	33,495R	240,808	−15,865R

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks) Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et les succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)														
		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total
		B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1987	22,268	4,733	27,000	6,756	218	6,974	3,293	406	3,699	509	244	752			
	1988	18,399	3,551	21,951	4,759	160	4,919	2,069	312	2,381	544	168	712			
	1989	15,328	2,397	17,725	3,993	205	4,198	2,069	346	2,415	682	140	823			
	1990	16,877	2,860	19,737	3,329	226	3,555	2,529	289	2,819	1,082	120	1,202			
	1991	20,797	3,329	24,126	4,137	221	4,358	2,647	390	3,037	984	103	1,088			
	1991 S	20,829	3,236	24,065	3,735	165	3,900	2,125	341	2,466	881	105	986			
	O	21,344	3,511	24,855	4,171	187	4,358	2,076	310	2,387	794	93	887			
	N	21,753	3,734	25,487	3,829	271	4,100	2,395	249	2,644	911	112	1,024			
	D	20,797	3,329	24,126	4,137	221	4,358	2,647	390	3,037	984	103	1,088			
	1992 J	17,537	4,658	22,196	3,429	174	3,603	2,526	347	2,873	862	100	962			
	F	18,505	4,181	22,686	3,362	167	3,529	1,705	379	2,085	706	104	810			
	M	18,921	4,649	23,570	3,316	185	3,501	1,727	363	2,090	709	119	829			
	A	19,274	5,242	24,516	3,394	178	3,572	1,832	343	2,175	750	122	873			
	M	22,192	4,467	26,658	4,086	183	4,269	1,959	338	2,297	792	113	905			
	J	22,556	4,220	26,776	3,092	183	3,275	1,927	337	2,263	680	118	797			
	J	23,792	4,728R	28,520R	3,498	159	3,657	1,933	319	2,252	960	114	1,074			
	A	22,955	5,002R	27,958R	3,609	256	3,865	2,364	378	2,742	1,169	116	1,285			
	S	25,883	6,760	32,643	3,678	193	3,871	3,002	367	3,369	1,255	117	1,372			
		B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1987	23,601	15,596	39,197	9,769	459	10,228	3,169	1,116	4,285	4,715	2,399	7,114			
	1988	20,036	15,284	35,321	8,879	514	9,393	2,488	931	3,420	3,855	2,131	5,986			
	1989	13,615	13,608	27,222	7,996	497	8,494	2,746	886	3,632	5,134	2,021	7,155			
	1990	15,528	14,664	30,192	10,302	408	10,710	3,786	1,111	4,897	3,674	3,115	6,789			
	1991	17,171	11,994	29,165	9,370	519	9,889	3,885	870	4,756	4,413	3,927	8,340			
	1991 S	14,988	12,121	27,109	10,309	416	10,725	2,823	1,022	3,845	4,385	3,267	7,653			
	O	15,540	11,631	27,171	11,763	374	12,137	2,725	873	3,598	4,409	3,683	8,092			
	N	17,825	11,820	29,645	9,822	394	10,217	2,925	918	3,843	3,994	3,951	7,945			
	D	17,171	11,994	29,165	9,370	519	9,889	3,885	870	4,756	4,413	3,927	8,340			
	1992 J	17,344	11,550	28,894	10,057	497	10,554	3,115	857	3,973	4,262	4,409	8,672			
	F	19,032	14,286	33,318	9,654	523	10,177	3,538	837	4,375	3,630	4,166	7,795			
	M	18,208	12,694	30,902	9,431	588	10,019	3,963	1,033	4,996	3,891	4,350	8,240			
	A	18,611	12,708	31,319	9,331	378	9,709	3,737	1,029	4,766	3,977	4,457	8,435			
	M	19,835	14,780	34,615	11,276	406	11,683	3,819	1,100	4,918	3,779	4,508	8,286			
	J	21,802	12,910	34,712	10,387	614	11,001	3,560	1,098	4,658	3,780	4,102	7,882			
	J	20,679	14,346	35,025	10,793	626	11,419	3,716	1,075	4,792	3,809	3,862	7,670			
	A	20,877	15,138	36,016	10,817	656	11,473	3,593	1,181	4,774	3,794	4,005	7,799			
	S	21,498	15,428	36,926	11,956	686	12,642	4,298	996	5,294	3,984	4,137	8,121			
		B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1987	-1,334	-10,864	-12,197	-3,013	-241	-3,254	124	-711	-586	-4,206	-2,156	-6,362			
	1988	-1,637	-11,733	-13,370	-4,120	-354	-4,474	-420	-619	-1,039	-3,311	-1,963	-5,274			
	1989	1,714	-11,211	-9,497	-4,003	-293	-4,295	-677	-540	-1,217	-4,452	-1,880	-6,332			
	1990	1,349	-11,804	-10,456	-6,973	-182	-7,155	-1,257	-822	-2,079	-2,591	-2,995	-5,586			
	1991	3,626	-8,666	-5,039	-5,232	-298	-5,531	-1,238	-481	-1,719	-3,429	-3,823	-7,252			
	1991 S	5,841	-8,885	-3,044	-6,574	-252	-6,826	-698	-681	-1,379	-3,505	-3,163	-6,667			
	O	5,804	-8,120	-2,316	-7,592	-187	-7,778	-648	-563	-1,211	-3,615	-3,590	-7,205			
	N	3,928	-8,086	-4,158	-5,994	-123	-6,116	-530	-669	-1,199	-3,082	-3,838	-6,921			
	D	3,626	-8,666	-5,039	-5,232	-298	-5,531	-1,238	-481	-1,719	-3,429	-3,823	-7,252			
	1992 J	193	-6,892	-6,698	-6,628	-322	-6,950	-589	-511	-1,100	-3,400	-4,309	-7,710			
	F	-528	-10,105	-10,633	-6,292	-356	-6,648	-1,833	-457	-2,290	-2,924	-4,062	-6,985			
	M	713	-8,045	-7,332	-6,115	-403	-6,518	-2,236	-670	-2,906	-3,182	-4,230	-7,412			
	A	663	-7,466	-6,803	-5,937	-200	-6,137	-1,904	-686	-2,591	-3,227	-4,335	-7,562			
	M	2,357	-10,314	-7,957	-7,190	-223	-7,414	-1,859	-762	-2,621	-2,987	-4,394	-7,381			
	J	754	-8,690	-7,936	-7,295	-431	-7,726	-1,633	-761	-2,395	-3,100	-3,985	-7,085			
	J	3,113	-9,618R	-6,505R	-7,295	-466	-7,762	-1,783	-757	-2,540	-2,849	-3,748	-6,597			
	A	2,078	-10,136R	-8,058R	-7,208	-400	-7,608	-1,228	-803	-2,031	-2,625	-3,888	-6,513			
	S	4,385	-8,668	-4,283	-8,278	-493	-8,771	-1,295	-629	-1,924	-2,729	-4,019	-6,748			



End  
of period  
En fin  
de période

Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			19,138	6,357	25,495	51,963	11,956	63,920	2,774	27,758	30,531	54,737	39,714	94,451	1987
			14,577	8,337	22,914	40,348	12,529	52,876	2,634	25,705	28,339	42,982	38,234	81,215	1988
			19,635	8,289	27,925	41,708	11,377	53,086	2,565	27,016	29,581	44,273	38,393	82,667	1989
			21,822	7,992	29,814	45,639	11,487	57,126	2,783	32,156	34,939	48,423	43,643	92,065	1990
			10,698	7,503	18,201	39,264	11,546	50,810	3,254	29,726	32,980	42,519	41,272	83,790	1991
			11,032	7,317	18,349	38,602	11,163	49,765	2,329	30,174	32,503	40,930	41,338	82,268	1991 S
			10,692	7,159	17,850	39,077	11,261	50,338	2,266	28,971	31,237	40,232	41,343	81,575	O
			10,811	7,261	18,071	39,698	11,628	51,326	2,572	29,253	31,825	42,271	40,881	83,152	N
			10,698	7,503	18,201	39,264	11,546	50,810	3,254	29,726	32,980	42,519	41,272	83,790	D
			10,185	7,587	17,773	34,539	12,867	47,406	2,520	29,459	31,979	37,059	42,326	79,385	1992 J
			10,567	7,733	18,300	34,846	12,564	47,410	2,019	29,628	31,647	36,864	42,192	79,057	F
			10,747	7,761	18,508	35,421	13,076	48,498	2,378	30,346	32,724	37,799	43,423	81,222	M
			11,409	7,641	19,051	36,659	13,527	50,186	2,598	30,572	33,170	39,258	44,099	83,357	A
			11,369	7,674	19,042	40,398	12,774	53,172	2,692	31,609	34,301	43,090	44,383	87,473	M
			11,895	7,711	19,606	40,150	12,568	52,717	2,454	31,906	34,360	42,603	44,474	87,077	J
			11,998	6,975R	18,973R	42,181	12,295	54,475	2,385	30,756	33,141	44,566	43,051	87,617	J
			11,770	7,017R	18,787R	41,868	12,769	54,637	2,446	31,314	33,760	44,314	44,083	88,397	A
			12,751	7,444	20,195	46,570	14,882	61,451	3,368	32,240	35,608	49,938	47,121	97,059	S
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			8,759	17,750	26,510	50,013	37,321	87,334	2,898	8,842	11,741	52,912	46,163	99,075	1987
			8,613	13,996	22,609	43,872	32,857	76,728	2,625	8,401	11,027	46,497	41,258	87,755	1988
			12,557	15,317	27,873	42,047	32,328	74,376	2,375	9,872	12,247	44,423	42,200	86,623	1989
			13,156	16,663	29,819	46,446	35,961	82,407	2,834	10,551	13,385	49,280	46,512	95,792	1990
			13,314	15,666	28,980	48,154	32,977	81,130	3,120	9,908	13,029	51,274	42,885	94,159	1991
			12,881	15,587	28,469	45,387	32,413	77,800	2,157	11,595	13,752	47,544	44,008	91,552	1991 S
			13,348	15,297	28,645	47,784	31,859	79,643	2,213	11,110	13,323	49,998	42,969	92,967	O
			12,702	15,780	28,482	47,267	32,863	80,130	2,641	10,439	13,080	49,908	43,302	93,211	N
			13,314	15,666	28,980	48,154	32,977	81,130	3,120	9,908	13,029	51,274	42,885	94,159	D
			12,885	15,543	28,428	47,663	32,857	80,520	2,513	10,379	12,892	50,176	43,235	93,412	1992 J
			12,443	14,620	27,063	48,297	34,431	82,729	2,125	10,191	12,316	50,423	44,622	95,045	F
			13,725	13,858	27,582	49,218	32,522	81,740	2,522	10,793	13,315	51,740	43,315	95,055	M
			12,698	14,179	26,877	48,353	32,752	81,105	2,531	10,312	12,844	50,885	43,064	93,949	A
			13,187	13,956	27,143	51,896	34,750	86,646	2,571	10,194	12,765	54,467	44,944	99,411	M
			13,630	13,195	26,825	53,158	31,920	85,078	2,515	10,896	13,411	55,673	42,816	98,489	J
			13,063	13,580	26,644	52,061	33,489	85,550	2,177	10,454	12,631	54,238	43,943	98,181	J
			12,141	13,606	25,748	51,222	34,586	85,809	2,256	10,946	13,202	53,479	45,532	99,011	A
			13,587	14,320	27,907	55,323	35,566	90,889	3,127	12,410	15,537	58,450	47,976	106,427	S
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			10,379	-11,394	-1,015	1,950	-25,364	-23,414	-125	18,915	18,791	1,825	-6,449	-4,624	1987
			5,964	-5,659	305	-3,524	-20,328	-23,852	8	17,304	17,312	-3,516	-3,024	-6,540	1988
			7,079	-7,028	51	-339	-20,951	-21,290	190	17,145	17,335	-149	-3,806	-3,956	1989
			8,666	-8,671	-5	-807	-24,474	-25,281	-50	21,604	21,554	-857	-2,870	-3,727	1990
			-2,616	-8,163	-10,779	-8,889	-21,431	-30,320	134	19,818	19,952	-8,755	-1,613	-10,369	1991
			-1,849	-8,270	-10,120	-6,785	-21,250	-28,035	172	18,579	18,751	-6,614	-2,671	-9,284	1991 S
			-2,656	-8,139	-10,795	-8,707	-20,598	-29,305	52	17,861	17,914	-8,655	-2,737	-11,392	O
			-1,891	-8,519	-10,410	-7,569	-21,236	-28,804	-69	18,814	18,745	-2,421	-7,638	-10,059	N
			-2,616	-8,163	-10,779	-8,889	-21,431	-30,320	134	19,818	19,952	-8,755	-1,613	-10,369	D
			-2,700	-7,956	-10,655	-13,124	-19,990	-33,114	7	19,081	19,087	-13,117	-909	-14,026	1992 J
			-1,876	-6,887	-8,763	-13,452	-21,867	-35,319	-107	19,437	19,330	-13,558	-2,430	-15,988	F
			-2,977	-6,097	-9,074	-13,797	-19,446	-33,243	-144	19,553	19,410	-13,941	108	-13,833	M
			-1,289	-6,538	-7,827	-11,694	-19,225	-30,919	67	20,260	20,327	-11,627	1,035	-10,592	A
			-1,818	-6,282	-8,101	-11,498	-21,976	-33,474	121	21,415	21,536	-11,377	-561	-11,938	M
			-1,735	-5,485	-7,219	-13,009	-19,352	-32,361	-61	21,010	20,949	-13,070	1,657	-11,412	J
			-1,066	-6,605R	-7,671R	-9,880	-21,194	-31,074	209	20,302	20,510	-9,672	-892	-10,564	J
			-372	-6,589R	-6,961R	-9,354	-21,817	-31,171	189	20,368	20,557	-9,165	-1,449	-10,614	A
			-836	-6,876	-7,712	-8,753	-20,685	-29,438	241	19,830	20,071	-8,512	-855	-9,367	S



Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks) Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et les succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)														
		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total
		B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1987	21,836	4,669	26,506	5,285	210	5,495	2,073	336	2,409	231	219	450			
	1988	17,982	3,506	21,488	3,104	151	3,255	1,040	258	1,298	248	115	362			
	1989	15,046	2,344	17,390	2,518	172	2,690	1,119	218	1,337	378	94	472			
	1990	16,344	2,808	19,152	1,799	161	1,960	1,271	174	1,445	596	75	671			
	1991	20,480	3,301	23,781	2,538	129	2,666	1,358	202	1,559	468	85	553			
	1991 S	20,199	3,206	23,406	2,129	123	2,251	1,032	217	1,249	406	88	494			
	O	20,760	3,488	24,248	2,582	107	2,689	1,163	203	1,366	400	86	487			
	N	21,217	3,644	24,862	2,305	181	2,486	1,209	146	1,355	402	85	487			
	D	20,480	3,301	24,781	2,538	129	2,666	1,358	202	1,559	468	85	553			
	1992 J	17,216	4,631	21,847	2,026	88	2,114	1,121	171	1,292	409	81	490			
	F	18,236	4,172	22,407	2,054	81	2,135	692	200	893	322	90	412			
	M	18,592	4,643	23,235	1,931	100	2,031	769	224	994	365	105	470			
	A	18,867	5,234	24,101	2,074	92	2,165	1,047	208	1,255	416	111	527			
	M	21,795	4,463	26,258	2,439	94	2,533	1,098	202	1,300	376	104	479			
	J	22,219	4,216	26,435	1,743	88	1,830	919	195	1,114	236	107	343			
	J	23,482	4,725R	28,207R	1,991	90	2,081	821	175	996	303	103	405			
	A	22,442	4,999R	27,441R	2,143	88	2,232	1,164	175	1,339	510	105	615			
	S	25,223	6,757	31,980	1,662	96	1,758	1,307	231	1,538	433	108	542			
Liabilities Engagements	1987	23,173	15,410	38,583	7,705	106	7,811	1,888	544	2,432	2,777	2,048	4,825			
	1988	19,756	15,064	34,819	7,048	126	7,174	1,665	515	2,180	2,465	1,803	4,269			
	1989	13,415	13,380	26,795	6,313	90	6,403	1,374	544	1,918	3,038	1,760	4,798			
	1990	15,117	14,308	29,425	7,323	95	7,418	1,769	555	2,325	1,786	2,739	4,525			
	1991	16,819	11,660	28,479	7,344	149	7,493	2,715	563	3,278	2,643	3,454	6,097			
	1991 S	14,680	11,754	26,434	8,154	135	8,289	1,613	487	2,099	2,078	2,846	4,924			
	O	15,247	11,324	26,571	9,397	101	9,498	1,697	466	2,163	2,457	3,196	5,653			
	N	17,503	11,507	29,010	8,032	114	8,146	1,706	562	2,268	2,216	3,525	5,742			
	D	16,819	11,660	28,479	7,344	149	7,493	2,715	563	3,278	2,643	3,454	6,097			
	1992 J	17,054	11,261	28,315	8,179	130	8,310	2,244	512	2,755	2,673	3,605	6,277			
	F	18,856	14,007	32,864	7,619	164	7,783	2,480	517	2,998	2,164	3,720	5,884			
	M	18,015	12,543	30,558	7,200	175	7,374	2,795	533	3,328	2,423	3,878	6,301			
	A	18,281	12,353	30,634	7,373	167	7,540	2,609	517	3,126	2,468	3,839	6,307			
	M	19,551	14,411	33,962	8,897	159	9,056	2,891	520	3,411	2,138	3,849	5,988			
	J	21,463	12,715	34,178	8,661	188	8,849	2,729	486	3,215	1,950	3,471	5,421			
	J	20,250	14,155	34,406	8,063	221	8,285	2,903	480	3,382	1,924	3,370	5,294			
	A	20,522	14,940	35,461	8,181	233	8,414	2,675	508	3,183	2,020	3,510	5,531			
	S	21,080	15,218	36,298	8,843	243	9,086	3,109	495	3,604	2,315	3,650	5,965			
Net assets Avoirs nets	1987	-1,336	-10,741	-12,077	-2,419	104	-2,316	186	-208	-22	-2,546	-1,829	-4,375			
	1988	-1,773	-11,558	-13,331	-3,944	26	-3,918	-626	-257	-882	-2,218	-1,689	-3,906			
	1989	1,631	-11,036	-9,405	-3,795	82	-3,713	-255	-326	-580	-2,660	-1,666	-4,326			
	1990	1,227	-11,501	-10,274	-5,524	65	-5,458	-498	-382	-880	-1,190	-2,664	-3,854			
	1991	3,661	-8,359	-4,698	-4,807	-20	-4,827	-1,357	-361	-1,718	-2,174	-3,369	-5,544			
	1991 S	5,520	-8,548	-3,029	-6,026	-12	-6,038	-581	-270	-850	-1,672	-2,758	-4,429			
	O	5,513	-7,836	-2,323	-6,815	6	-6,809	-534	-263	-797	-2,057	-3,109	-5,166			
	N	3,715	-7,863	-4,148	-5,727	67	-5,660	-496	-416	-912	-1,815	-3,440	-5,255			
	D	3,661	-8,359	-4,698	-4,807	-20	-4,827	-1,357	-361	-1,718	-2,174	-3,369	-5,544			
	1992 J	162	-6,630	-6,468	-6,153	-42	-6,196	-1,123	-341	-1,464	-2,264	-3,524	-5,788			
	F	-621	-9,836	-10,456	-5,564	-83	-5,648	-1,788	-317	-2,105	-1,842	-3,630	-5,472			
	M	578	-7,900	-7,322	-5,268	-75	-5,343	-2,025	-309	-2,334	-2,058	-3,773	-5,831			
	A	585	-7,119	-6,533	-5,300	-75	-5,374	-1,562	-309	-1,870	-2,051	-3,728	-5,780			
	M	2,244	-9,948	-7,704	-6,457	-66	-6,523	-1,793	-318	-2,111	-1,762	-3,746	-5,508			
	J	756	-8,499	-7,743	-6,919	-100	-7,019	-1,810	-291	-2,101	-1,714	-3,364	-5,078			
	J	3,232	-9,431R	-6,199R	-6,073	-132	-6,204	-2,082	-304	-2,386	-1,621	-3,267	-4,888			
	A	1,920	-9,941R	-8,020R	-6,038	-144	-6,182	-1,511	-333	-1,844	-1,510	-3,405	-4,915			
	S	4,143	-8,461	-4,318	-7,181	-147	-7,328	-1,802	-264	-2,066	-1,882	-3,542	-5,423			

End  
of period  
En fin  
de période

Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			18,470	5,830	24,299	47,896	11,264	59,160	2,532	26,465	28,998	50,428	37,730	88,158	1987
			13,531	7,949	21,480	35,904	11,979	47,884	2,402	24,332	26,734	38,306	36,311	74,617	1988
			18,563	7,867	26,430	37,625	10,695	48,319	2,339	25,357	27,696	39,964	36,051	76,015	1989
			20,665	7,563	28,228	40,675	10,780	51,455	2,607	28,795	31,402	43,282	39,574	82,857	1990
			9,740	7,121	16,861	34,584	10,837	45,421	3,059	27,313	30,372	37,643	38,150	75,792	1991
			9,724	6,968	16,692	33,490	10,602	44,092	2,217	27,987	30,204	35,708	38,589	74,296	1991 S
			9,721	6,826	16,547	34,627	10,710	45,337	2,115	26,828	28,944	36,742	37,538	74,281	O
			9,873	6,914	16,786	35,007	10,970	45,977	2,398	27,150	29,548	37,404	38,120	75,524	N
			9,740	7,121	16,861	34,584	10,837	45,421	3,059	27,313	30,372	37,643	38,150	75,792	D
			9,429	7,233	16,662	30,201	12,203	42,405	2,390	27,052	29,442	32,591	39,255	71,847	1992 J
			9,843	7,282	17,125	31,147	11,825	42,973	1,908	27,242	29,151	33,056	39,068	72,123	F
			9,864	7,316	17,180	31,522	12,388	43,910	2,250	27,996	30,246	33,773	40,384	74,157	M
			10,693	7,203	17,896	33,097	12,848	45,945	2,379	28,182	30,561	35,476	41,029	76,505	A
			10,505	7,214	17,719	36,213	12,075	48,288	2,404	29,156	31,559	38,617	41,231	79,848	M
			10,977	7,241	18,218	36,094	11,846	47,940	2,175	29,374	31,548	38,269	41,220	79,488	J
			11,101	6,583R	17,684R	37,698	11,675	49,373	2,129	28,267	30,396	39,827	39,942	79,769	J
			10,825	6,613R	17,438R	37,084	11,981	49,065	2,123	28,872	30,994	39,207	40,853	80,059	A
			11,568	7,024	18,592	40,194	14,216	54,410	2,967	29,778	32,745	43,161	43,994	87,155	S
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			7,977	16,884	24,861	43,520	34,992	78,512	2,675	8,458	11,133	46,195	43,450	89,644	1987
			7,815	13,445	21,260	38,749	30,952	69,702	2,410	8,017	10,427	41,160	38,969	80,129	1988
			11,778	14,091	25,869	35,919	29,864	65,783	2,147	9,418	11,565	38,066	39,282	77,349	1989
			11,838	14,199	26,038	37,833	31,897	69,730	2,653	9,592	12,245	40,486	41,489	81,975	1990
			11,479	13,544	25,022	41,000	29,369	70,369	2,931	9,139	12,069	43,930	38,508	82,438	1991
			11,657	13,349	25,005	38,181	28,570	66,751	2,057	10,771	12,827	40,238	39,341	79,579	1991 S
			12,092	12,947	25,039	40,891	28,034	68,925	2,061	10,292	12,352	42,952	38,326	81,277	O
			11,500	13,431	24,931	40,958	29,140	70,097	2,475	9,653	12,128	43,433	38,792	82,225	N
			11,479	13,544	25,022	41,000	29,369	70,369	2,931	9,139	12,069	43,930	38,508	82,438	D
			11,299	13,779	25,078	41,448	29,287	70,735	2,381	9,679	12,061	43,829	38,966	82,796	1992 J
			10,779	12,690	23,469	41,899	31,099	72,998	2,009	9,477	11,486	43,909	40,576	84,484	F
			12,258	12,129	24,387	42,690	29,258	71,948	2,378	10,141	12,519	45,068	39,399	84,466	M
			11,178	12,489	23,667	41,909	29,364	71,273	2,281	9,648	11,929	44,190	39,013	83,202	A
			11,627	12,188	23,815	45,104	31,128	76,232	2,271	9,541	11,812	47,375	40,669	88,044	M
			12,139	11,545	23,684	46,942	28,405	75,347	2,157	10,255	12,412	49,099	38,659	87,758	J
			11,608	11,938	23,546	44,748	30,165	74,912	1,909	9,829	11,738	46,656	39,994	86,650	J
			10,523	12,016	22,540	43,921	31,207	75,129	1,842	10,077	11,919	45,763	41,284	87,047	A
			11,951	12,675	24,626	47,298	32,281	79,580	2,646	11,632	14,278	49,944	43,913	93,858	S
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			10,492	-11,054	-561	4,376	-23,727	-19,351	-143	18,008	17,865	4,233	-5,720	-1,487	1987
			5,716	-5,496	220	-2,845	-18,973	-21,818	-8	16,315	16,307	-2,853	-2,658	-5,511	1988
			6,785	-6,224	561	1,706	-19,170	-17,464	192	15,939	16,131	1,898	-3,231	-1,333	1989
			8,826	-6,636	2,190	2,842	-21,117	-18,275	-46	19,203	19,157	2,796	-1,914	1,882	1990
			-1,739	-6,423	-8,162	-6,416	-18,533	-24,949	128	18,174	18,302	-6,288	-358	-6,646	1991
			-1,933	-6,381	-8,313	-4,691	-17,968	-22,659	161	17,216	17,377	-4,530	-752	-5,282	1991 S
			-2,371	-6,122	-8,492	-6,264	-17,324	-23,588	55	16,537	16,591	-6,209	-787	-6,997	O
			-1,628	-6,517	-8,145	-5,951	-18,169	-24,120	-77	17,497	17,420	-6,028	-672	-6,701	N
			-1,739	-6,423	-8,162	-6,416	-18,533	-24,949	128	18,174	18,302	-6,288	-358	-6,646	D
			-1,869	-6,546	-8,416	-11,247	-17,084	-28,330	9	17,373	17,381	-11,238	289	-10,949	1992 J
			-936	-5,407	-6,344	-10,752	-19,274	-30,025	-101	17,765	17,664	-10,853	-1,508	-12,361	F
			-2,394	-4,813	-7,207	-11,168	-16,870	-28,037	-127	17,855	17,728	-11,295	985	-10,310	M
			-485	-5,286	-5,771	-8,812	-16,516	-25,328	99	18,533	18,632	-8,713	2,017	-6,697	A
			-1,122	-4,975	-6,097	-8,891	-19,052	-27,943	133	19,614	19,747	-8,757	562	-8,196	M
			-1,162	-4,304	-5,466	-10,848	-16,559	-27,407	18	19,119	19,137	-10,831	2,560	-8,270	J
			-506	-5,356R	-5,862R	-7,050	-18,490	-25,539	220	18,438	18,658	-6,829	-52	-6,881	J
			301	-5,403R	-5,101R	-6,837	-19,226	-26,063	281	18,794	19,075	-6,556	-431	-6,988	A
			-383	-5,651	-6,033	-7,104	-18,065	-25,169	322	18,146	18,467	-6,783	81	-6,702	S

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif															Total assets Ensemble de l'actif	
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit-bail	Canadian preferred and common shares Actions canadiennes privilégiées ou ordinaires		Other assets Autres éléments de l'actif
			Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés								
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1979	378		1,513	195	43	851	1,059	603	933	25,152	963				1,734		
1980	490		1,312	236	486	1,355	1,310	1,022	1,498	27,006	1,484				2,060		
1981	646		2,150	250	273	1,985	1,240	1,040	2,327	27,413	1,766				2,323		
1982	667		1,946	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,234	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,593	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838	6,329	5,265	801	3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,096	1,522	776	35,881	2,830	7,235	5,616	1,061	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,727		1,486	576	3,207	4,420	1,374	1,325	1,668	57,584	5,342	11,561	6,896	1,744	5,301	5,744	109,954
1989	2,108	-657	755	279	5,349	5,497	1,186	651	1,468	67,986	7,375	13,477	6,046	1,762	5,979	6,526	125,785
1990	1,322	85	619	168	6,966	5,912	1,054	989	1,736	70,569	8,164	16,624	6,284	2,479	5,788	5,677	134,435
1991	3,057	-871	500	146	6,129	4,198	2,539	1,668	1,483	70,684	8,628	16,528	6,303	2,588	5,239	5,943	134,763
1989 S	2,212		1,166	275	4,339	5,369	1,461	774	1,489	65,510	5,907	12,843	6,836	1,945	6,015	5,513	121,655
O	1,899		826	216	4,594	6,033	1,464	769	1,468	66,361	5,987	12,011	7,219	1,910	5,896	5,464	123,118
N	2,633		625	114	4,973	5,495	1,328	761	1,581	67,155	6,072	13,164	6,784	1,954	5,968	5,579	124,187
D	2,108	-657	755	279	5,349	5,497	1,186	651	1,468	67,986	7,375	13,477	6,046	1,762	5,979	6,526	125,785
1990 J	2,345	-679	796	270	5,237	6,352	1,172	698	1,408	68,959	7,088	13,102	6,061	2,373	6,171	6,037	127,389
F	2,897	-800	1,137	232	5,765	5,274	1,276	710	1,463	68,886	7,263	13,342	6,291	2,092	6,118	5,977	127,924
M	1,699	-37	977	287	5,677	5,199	1,267	706	1,499	69,049	7,653	14,193	6,213	2,084	6,074	6,260	128,797
A	2,775	-912	951	269	5,255	5,828	1,405	656	1,534	69,397	7,707	14,708	6,863	2,093	6,093	6,192	130,813
M	2,467	-605	545	257	4,879	6,276	1,485	713	1,487	69,706	7,747	15,211	6,622	2,163	6,135	6,220	131,310
J	1,624	-15	925	292	5,245	6,032	1,180	766	1,455	69,798	7,736	15,765	6,288	2,150	6,149	6,085	131,474
J	2,259	-276	1,527	239	4,711	6,914	1,140	755	1,431	69,950	7,682	15,913	6,334	2,223	6,008	6,263	133,072
A	2,880	-142	1,210	104	5,065	7,048	1,090	699	1,362	70,102	7,730	16,032	6,316	2,343	5,985	6,231	134,053
S	1,357	-9	1,090		6,025	7,231	948	698	1,438	69,897	7,859	16,501	5,975	2,433	5,913	6,030	133,386
O	1,611	163	899	72	6,695	6,684	909	808	1,485	70,161	7,993	16,725	6,167	2,448	5,933	6,058	134,810
N	2,002	171	1,026	118	7,105	5,979	791	890	1,505	70,394	7,972	16,814	6,014	2,466	5,927	5,970	135,145
D	1,322	85	619	168	6,966	5,912	1,054	989	1,736	70,569	8,164	16,624	6,284	2,479	5,788	5,677	134,435
1991 J	1,243	-176	1,026	163	6,150	6,162	1,318	1,105	1,861	70,453	8,190	16,560	6,192	2,487	5,717	5,787	134,240
F	1,734	-334	541	199	5,806	6,416	1,915	1,455	1,853	70,372	8,331	16,526	6,369	2,490	5,582	5,803	135,058
M	1,441	76	596	187	6,439	5,875	2,097	1,194	1,887	70,709	8,490	16,513	6,351	2,503	5,673	5,779	135,808
A	2,578	-690	363	193	6,718	4,995	2,206	1,435	1,753	70,908	8,568	16,644	6,385	2,524	5,614	5,823	136,016
M	3,853	-1,555	404	206	6,516	4,615	2,383	1,527	1,794	71,174	8,585	16,753	5,970	2,553	5,594	6,237	136,606
J	1,999	-13	428	135	5,948	4,595	2,442	1,608	1,827	70,642	8,432	16,488	6,087	2,544	5,429	6,197	134,787
J	2,252	-606	649	233	5,705	4,296	2,330	1,663	1,732	70,790	8,447	16,484	5,827	2,576	5,504	6,236	134,119
A	1,888	3	655	179	6,170	3,613	2,317	1,654	1,671	70,921	8,453	16,476	6,104	2,577	5,583	6,201	134,465
S	3,189	-1,208	437	134	5,995	4,032	2,470	1,640	1,647	70,734	8,470	16,504	6,469	2,577	5,490	6,225	134,807
O	3,050	-1,183	716	97	6,370	3,686	2,695	1,769	1,651	70,925	8,510	16,368	6,195	2,609	5,402	6,574	135,437
N	2,171	45	364	102	5,816	3,710	2,865	1,720	1,581	70,960	8,512	16,325	6,195	2,593	5,322	6,648	134,928
D	3,057	-871	500	146	6,129	4,198	2,539	1,668	1,483	70,684	8,628	16,528	6,303	2,588	5,239	5,943	134,763
1992 J	3,674	-1,413	232	110	6,252	3,773	2,894	1,721	1,529	70,537	8,534	17,125	6,332	2,472	5,019	5,604	134,394
F	3,005	-126	314	67	6,675	3,528	2,657	1,881	1,472	70,432	8,802	16,992	6,228	2,360	4,831	5,567	134,684
M	3,942	-1,230	312	93	5,901	3,372	2,461	1,894	1,450	70,398	8,934	16,759	6,567	2,270	4,611	5,413	133,144
A	3,702R	-1,026	377R	162R	6,363R	3,997R	2,618R	1,859R	1,319	70,041R	8,990	16,543R	6,344	2,262	4,598	5,358	133,508R
M	2,383R	46	717R	133R	6,266R	2,997R	2,714R	1,967R	1,277	69,827R	8,848R	16,317R	6,605	2,214	4,509R	5,396	132,217R
J	3,793R	-1,136	402R	108R	6,553R	3,198R	2,650R	2,073R	1,243	69,678R	8,862R	16,139R	6,489	2,161R	4,340R	5,139	131,691R
J	3,602R	-1,468R	2,323R	218R	5,554R	3,021R	2,671R	2,120R	1,259R	68,829R	8,864R	15,978R	6,495R	2,111R	4,250R	5,589R	131,415R
A	3,307R	-1,143R	1,422R	368R	5,496R	2,831R	2,621R	2,234R	1,277R	68,724R	8,891R	15,759R	6,514R	2,087R	4,134R	5,692R	130,214R
S	3,531	-1,834	878	278	5,312	2,910	2,493	2,329	1,243	68,714	8,960	16,108	6,525	2,030	4,066	5,595	129,137



## Liabilities Passif

Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share- holders' equity Avoir propre des action- naires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
Chequable Transférables par chèques		Non-chequable Non transférables par chèques		Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien					Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux						
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
1,021		6,073		3,989	23,574	27,562	34,656			93	571				1979
1,561		7,184		4,462	26,793	31,255	40,001			125	514				1980
1,858		7,592		6,944	28,261	35,205	44,655			165	356				1981
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1982
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1983
5,294	4,060	7,708	1,251	7,708	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1984
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529		15,686	2,763	1,999	996	3,179	73,466	1985
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550		17,555	1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1986
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463		19,856	235	1,229	4,853	4,064	93,845	1987
9,869	8,018	14,144	7,368	10,427	63,214	73,641	97,655		22,876	416	1,044	5,554	5,286	109,954	1988
11,344	9,482	14,792	8,554	16,947	68,737	83,684	111,820	104,934	24,654	614	1,050	6,013	6,288	125,786	1989
11,405	9,827	15,709	8,462	21,993	71,381	93,374	120,488	113,642	31,257	551	1,171	5,675	6,551	134,435	1990
11,661	9,863	14,895	7,302	22,298	71,886	94,185	120,741	114,278	34,289	368	1,102	5,886	6,665	134,763	1991
11,041	9,173	14,465	8,043	14,536	67,481	82,017	107,523		26,504	307	1,193	6,348	6,285	121,656	1989 S
11,347	9,334	14,935	8,613	15,002	67,777	82,779	109,060		26,627	288	1,293	6,438	6,243	123,321	O
11,419	9,543	14,928	8,448	15,212	68,367	83,579	109,925		26,803	568	1,170	6,196	6,279	124,137	N
11,344	9,482	14,792	8,554	16,947	68,737	85,684	111,820	104,934	24,654	614	1,050	6,013	6,288	125,786	D
11,280	9,331	15,188	8,626	20,248	66,969	87,217	113,685	105,245	25,992	670	1,098	6,364	6,371	128,188	1990 J
11,259	9,268	15,945	8,668	19,137	67,901	87,038	114,242	106,652	28,208	538	1,147	5,796	6,325	128,048	F
11,267	9,257	15,746	8,694	19,664	67,972	87,636	114,650	108,304	29,728	816	1,197	5,637	6,498	128,797	M
11,947	9,686	15,812	8,760	19,716	68,993	88,709	116,468	109,352	30,062	399	1,201	5,726	6,531	130,324	A
11,449	9,371	15,663	8,743	19,875	69,811	89,686	116,798	109,490	30,361	683	1,220	5,787	6,571	131,059	M
11,575	9,486	15,628	8,698	20,128	70,041	90,169	117,372	110,634	30,837	694	1,236	5,566	6,607	131,474	J
11,392	9,411	15,312	8,556	20,333	70,779	91,113	117,816	110,733	30,788	779	1,291	5,834	6,576	132,296	J
11,525	9,535	15,410	8,421	20,327	70,819	91,146	118,081	111,280	30,578	332	1,314	6,079	6,605	132,410	A
11,226	9,451	15,389	8,324	20,962	71,141	92,103	118,718	111,920	30,600	478	1,297	6,380	6,513	133,386	S
11,222	9,448	15,482	8,302	21,148	71,115	92,263	118,967	112,108	30,772	660	1,242	6,528	6,519	133,916	O
11,415	9,585	15,701	8,219	21,446	71,130	92,576	119,692	113,071	30,970	433	1,206	6,265	6,567	134,163	N
11,405	9,827	15,709	8,462	21,993	71,381	93,374	120,488	113,642	31,257	551	1,171	5,675	6,551	134,435	D
11,096	9,556	15,530	8,291	22,115	70,822	92,937	119,563	113,139	31,642	389	1,176	6,116	6,620	133,863	1991 J
11,124	9,501	15,889	8,139	22,175	71,183	93,358	120,370	114,103	32,538	1,003	1,174	5,771	6,755	135,073	F
11,294	9,630	15,681	8,185	22,493	72,614	95,106	122,082	114,636	33,031	350	1,173	5,438	6,766	135,808	M
11,735	10,017	14,915	8,007	21,943	72,963	94,906	121,557	114,693	33,017	353	1,179	5,591	6,855	135,533	A
11,743	9,894	14,821	7,961	22,039	72,838	94,877	121,441	114,941	33,184	382	1,187	5,893	6,918	135,821	M
11,915	10,090	15,587	7,930	21,927	71,568	93,495	120,997	113,974	33,385	315	1,120	5,484	6,869	134,785	J
11,525	9,923	14,903	7,797	22,351	71,503	93,855	120,283	113,763	33,541	270	1,156	5,417	6,867	133,993	J
11,740	10,040	14,975	7,719	22,175	71,471	93,647	120,361	113,999	33,727	372	1,153	5,624	6,854	134,364	A
11,656	9,980	15,494	7,576	22,204	71,449	93,653	120,803	114,072	33,869	327	1,151	5,651	6,874	134,807	S
11,676	10,040	15,209	7,313	22,236	71,722	93,958	120,844	114,483	34,058	678	1,200	5,792	6,800	135,314	O
11,717	10,008	14,719	6,940	22,203	72,381	94,584	121,020	114,785	34,173	280	1,153	5,700	6,874	135,026	N
11,661	9,863	14,895	7,302	22,298	71,886	94,185	120,741	114,278	34,289	368	1,102	5,886	6,665	134,763	D
11,731	9,816	14,869	7,182	20,994	73,009	94,003	120,602	115,200	34,732	155	1,041	6,084	6,287	134,170	1992 J
11,420	9,627	15,463	6,742	21,323	73,072	94,395	121,278	116,015	35,749	271	1,090	5,811	6,295	134,745	F
11,246	9,453	14,452	6,647	21,502	73,239	94,741	120,439	115,457	35,631	207	980	5,334	6,183	133,143	M
11,847	9,614	14,055	6,890	21,238R	73,304R	94,542R	120,444R	115,952R	35,659	454	986	5,297	5,880	133,062R	A
11,610	9,429	13,697	6,651	20,896R	72,854R	93,749R	119,047R	114,915R	35,813R	417	987	5,264	5,807R	131,531R	M
11,907	9,624	13,699R	6,684	21,101R	71,919R	93,020R	118,625R	114,776R	35,767R	382	992	5,112	5,920R	131,032R	J
11,810R	9,586	13,458R	6,391	20,350R	71,605R	91,955R	117,223R	113,884R	35,646R	92R	989R	5,171R	6,276R	129,751R	J
11,751R	9,564	13,620R	6,312	21,019R	70,170R	91,188R	116,559R	113,261R	35,552R	317R	989R	5,244R	6,176R	129,285R	A
11,773	9,458	13,164	6,191	21,090	69,744	90,834	115,771	113,048	35,504	311	995	5,273	6,129	128,479	S

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif												
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue et à préavis	Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1979	16	40			15			86	4,870				
1980	57	212		78	61	6		143	7,523	3			
1981	111	164		9	1			298	12,130	3			
1982	144	66	153	169	86	67	5	776	18,461	45			
1983	325	33		646	5	168	114	1,871	25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609	29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130	35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113		1,620	15	809	4	773	41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619		2,970	367	566	124	364	56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316	69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,273	7,987	6,068	3,888	111,173
1990	352	1,479		3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991	382	1,524		5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1989 S	310	1,484	15	3,656	1,499	217	171	304	80,411	8,981	5,482	3,156	105,686
1989 O	283	1,440	17	3,633	1,226	217	155	309	81,705	9,017	5,514	3,035	106,553
1989 N	301	1,449	17	3,695	2,075	206	155	287	83,063	8,912	6,034	3,099	109,294
1989 D	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,273	7,987	6,068	3,888	111,173
1990 J	417	1,438	21	3,925	2,437	463	121	341	85,708	8,047	6,021	3,903	112,843
1990 F	430	1,319	27	3,986	2,457	452	121	334	86,829	8,011	6,008	3,985	113,961
1990 M	398	1,284	30	4,122	2,335	535	109	316	87,997	7,946	6,116	4,235	115,425
1990 A	393	1,304	25	4,358	2,327	772	109	313	88,993	7,830	6,343	3,948	116,715
1990 M	324	1,304	18	3,805	1,817	472	123	310	90,122	7,754	6,386	4,412	116,846
1990 J	378	1,354	18	3,824	1,903	368	109	303	91,270	7,905	6,428	4,335	118,194
1990 J	394	1,374		3,735	1,990	217	109	300	92,562	7,890	6,444	4,228	119,245
1990 A	501	1,378		3,859	2,220	287	109	296	93,798	7,881	6,462	4,474	121,263
1990 S	397	1,383		3,603	2,389	362	109	294	94,688	7,897	6,447	4,464	122,033
1990 O	310	1,455		3,488	2,089	539	93	223	95,817	7,850	6,464	4,530	122,858
1990 N	549	1,531		3,746	2,547	550	127	289	96,778	7,976	6,469	4,780	125,341
1990 D	352	1,479		3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991 J	286	1,555		3,981	2,983	639	122	239	98,160	7,931	7,162	4,581	127,640
1991 F	489	1,551		4,153	2,796	630	183	231	98,922	7,930	7,106	4,535	128,526
1991 M	391	1,471		4,529	2,545	683	161	225	99,480	7,932	7,327	4,665	129,410
1991 A	410	1,440		5,272	2,340	547	168	216	99,809	7,882	7,266	4,711	130,062
1991 M	366	1,422		6,020	1,656	362	161	209	100,455	7,675	7,268	5,060	130,654
1991 J	412	1,422		5,597	1,664	355	169	203	101,446	7,512	7,279	5,090	131,151
1991 J	417	1,427		5,069	745	340	240	191	104,205	7,299	7,528	5,171	132,632
1991 A	492	1,457		5,401	796	221	215	169	105,856	7,183	7,598	5,241	134,629
1991 S	496	1,514		5,448	794	203	148	157	107,089	7,144	7,632	4,755	135,381
1991 O	373	1,702		5,362	761	170	171	151	107,032	6,447	7,663	4,991	134,822
1991 N	511	1,634		6,013	791	150	94	146	108,166	6,368	7,657	4,795	136,324
1991 D	382	1,524		5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1992 J	358	1,523		5,839	928	301	91	123	109,768	6,293	7,817	5,087	138,128
1992 F	392	1,511		5,071	889	365	46	119	110,485	6,325	7,828	4,849	137,880
1992 M	524	1,515		6,025	903	379	32	117	111,003	6,298	7,911	5,135	139,842
1992 A	589	1,472		5,304	930	357	30	116	111,194	6,207	7,964	5,070	139,232
1992 M	516	1,480		4,988	559	422	52	113	112,955	6,164	8,020	4,974	140,243
1992 J	446	1,940		4,735	229	721	27	107	112,621	6,101	7,792	4,785	139,504
1992 J	730	1,629		4,565	598	387	34	104	113,697	5,718	7,737	5,030	140,228
1992 A	881	1,567		4,674	591	370	48	95	115,024	5,552	7,835	5,086	141,724
1992 S	831	2,086		4,903	134	738	68	167	115,281	5,336	7,956	5,331	142,832

Liabilities Passif										End of period En fin de période
Savings deposits Dépôts d'épargne	Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débetures			Total deposits Ensemble des dépôts		Bank loans, promissory notes and debentures Emprunts, billets à ordre et débetures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share-holders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif	
				Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers					
	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total							
B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
	19	2,897	2,916	2,916		1,186				1979
	168	5,046	5,214	5,214		1,093				1980
	713	7,798	8,511	8,511		2,224				1981
	653	11,385	12,038	12,038		5,485				1982
	808	16,209	17,016	17,016		8,860				1983
	5,263	19,020	24,282	24,282		3,916	6,554	1,589	36,342	1984
	5,964	20,972	26,935	26,935		3,148	10,905	1,862	42,851	1985
5,714	6,598	26,128	32,725	38,440		2,365	9,430	2,105	52,339	1986
17,740	5,322	32,371	37,693	55,434		2,741	11,951	2,853	72,978	1987
27,685	6,767	40,286	47,053	74,738		2,760	8,216	3,399	89,113	1988
41,215	7,583	48,487	56,070	97,285	87,903	2,207	7,227	4,455	111,173	1989
44,637	9,821	56,167	65,988	110,625	100,274	1,954	8,569	5,226	126,374	1990
42,435	14,776	60,382	75,158	117,592	106,153	2,050	11,120	5,715	136,477	1991
37,053	7,439	46,909	54,348	91,400		2,446	7,588	4,251	105,686	1989 S
38,101	7,502	46,846	54,348	92,449		2,304	7,540	4,259	106,553	O
39,662	7,800	48,188	55,987	95,649		2,236	7,115	4,294	109,294	N
41,215	7,583	48,487	56,070	97,285	87,903	2,207	7,227	4,455	111,173	D
42,140	6,895	49,953	56,848	98,988	88,716	2,725	6,636	4,494	112,843	1990 J
42,614	7,006	50,196	57,203	99,817	89,576	2,658	6,925	4,560	113,961	F
43,374	7,106	50,658	57,764	101,138	91,051	2,046	7,623	4,617	115,425	M
44,312	6,958	50,448	57,407	101,719	91,608	2,080	8,265	4,651	116,715	A
43,980	6,996	50,969	57,965	101,945	91,449	2,359	7,853	4,689	116,846	M
44,099	7,046	51,989	59,034	103,133	92,678	1,999	8,244	4,818	118,194	J
44,161	7,249	52,731	59,980	104,141	93,955	1,950	8,302	4,853	119,245	J
44,173	7,848	53,520	61,368	105,541	95,042	1,766	9,026	4,931	121,263	A
43,996	8,125	54,073	62,197	106,193	95,713	1,823	9,031	4,986	122,033	S
44,371	8,624	54,180	62,804	107,175	96,767	1,757	8,892	5,034	122,858	O
44,822	9,491	55,897	65,388	110,210	99,796	1,887	8,121	5,123	125,341	N
44,637	9,821	56,167	65,988	110,625	100,274	1,954	8,569	5,226	126,374	D
44,745	10,186	57,315	67,501	112,246	101,656	2,124	8,001	5,269	127,640	1991 J
44,401	11,170	57,961	69,131	113,533	102,830	1,915	7,675	5,404	128,526	F
44,364	11,623	58,066	69,690	114,054	103,344	1,815	8,046	5,495	129,410	M
44,428	11,660	58,412	70,072	114,501	103,756	1,742	8,287	5,532	130,062	A
43,956	12,005	58,668	70,673	114,629	103,658	1,690	8,572	5,764	130,654	M
43,690	12,304	58,548	70,852	114,542	103,648	1,753	9,010	5,846	131,151	J
43,834	12,723	58,115	70,838	114,672	104,116	2,105	9,944	5,911	132,632	J
44,107	13,000	57,793	70,793	114,899	104,708	1,784	11,926	6,019	134,629	A
43,746	13,011	57,954	70,965	114,711	104,294	2,107	12,441	6,121	135,381	S
43,320	13,390	58,637	72,027	115,346	104,324	2,305	11,627	5,543	134,822	O
42,591	14,357	60,560	74,917	117,508	105,801	1,915	11,221	5,680	136,324	N
42,435	14,776	60,382	75,158	117,592	106,153	2,050	11,120	5,715	136,477	D
42,457	15,433	60,627	76,060	118,517	106,822	1,851	11,992	5,767	138,128	1992 J
41,964	15,791	60,966	76,757	118,721	106,514	2,066	11,190	5,902	137,880	F
41,444	16,307	61,687	77,994	119,438	107,176	2,074	12,313	6,016	139,842	M
41,254	16,989	62,594	79,583	120,837	107,976	2,352	9,979	6,064	139,232	A
40,510	17,676	63,281	80,957	121,467	108,299	1,870	10,604	6,303	140,243	M
39,770	18,124	63,534	81,658	121,428	108,788	1,816	9,820	6,439	139,504	J
39,475	18,871	63,826	82,698	122,173	109,059	1,657	9,926	6,472	140,228	J
38,638	19,563	63,177	82,740	121,378	107,829	2,211	11,503	6,632	141,724	A
38,037	19,672	61,637	81,309	119,346	106,934	2,299	14,691	6,496	142,832	S



Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Other bonds and debentures Autres obligations et débetures	Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales	Other investments Autres investissements	Personal loans Prêts personnels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	
	In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1978	1,882	456	1,908			69	215	395	138	230	268	5,883	712	9,439	1,597	784	23,976
1979	2,045	460	1,714			93	204	350	228	235	164	6,679	958	11,076	2,188	944	27,338
1980	2,445	634	2,052			133	168	345	263	256	259	6,897	1,173	12,144	2,678	1,098	30,546
1981	2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	6,354	1,836	11,804	3,562	1,278	32,061
1982	2,831	899	3,563			149	147	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
1983	2,942	930	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,404	3,529	1,617	55,060
1988	3,749	1,216	4,995			250	50	110	358	430	393	10,209	6,958	26,795	3,804	1,789	61,107
1989	4,483	1,156	6,110			371	49	142	461	439	512	10,961	7,659	29,026	3,750	1,969	67,092
1990	4,788	1,123	6,957	82	299	130	48	144	460	442	529	11,503	8,297	31,421	4,077	2,067	72,367
1991	4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,427	79,858
1983 III	3,278	808	3,482			152	72	163	227	318	349	6,127	2,643	14,430	3,200	1,546	36,795
IV	2,942	930	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,519	37,111
1984 I	3,204	833	3,303			183	72	79	267	347	349	6,176	3,002	15,419	3,241	1,590	38,065
II	3,196	916	3,217			146	95	136	202	344	424	6,526	3,242	16,207	3,228	1,605	39,484
III	3,117	821	3,242			168	82	136	208	346	415	6,702	3,269	16,550	3,380	1,733	40,169
IV	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985 I	3,202	770	3,832			156	96	128	230	371	555	7,023	3,514	16,632	3,454	1,691	41,655
II	3,261	914	3,884			153	77	124	239	377	606	7,265	3,669	17,157	3,451	1,728	42,904
III	3,278	795	3,521			170	68	127	271	377	595	7,526	3,832	17,721	3,520	1,782	43,584
IV	3,224	795	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,539	44,045
1986 I	3,323	617	4,015			197	80	128	336	404	452	7,750	4,084	18,775	3,316	1,593	45,090
II	3,760	799	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987 I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,555	49,555
II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,558	52,441
III	3,489	868	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,651	54,056
IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,618	55,060
1988 I	3,542	920	4,724			131	55	112	329	420	452	9,320	6,294	24,807	3,614	1,688	56,407
II	3,803	1,086	5,013			245	51	111	337	433	343	9,810	6,484	25,872	3,700	1,693	58,982
III	3,663	1,044	4,886			256	53	108	351	432	341	9,967	6,857	26,362	3,765	1,777	59,864
IV	3,749	1,216	4,995			250	50	110	358	430	393	10,209	6,958	26,795	3,804	1,790	61,107
1989 I	4,284	889	5,557			245	51	111	352	448	506	10,423	7,052	27,046	3,855	1,791	62,611
II	4,495	1,110	5,958			333	52	114	367	449	498	10,598	7,453	27,700	3,746	1,869	64,742
III	4,552	1,019	6,002			256	50	117	380	445	511	10,818	7,640	28,242	3,799	1,982	65,818
IV	4,483	1,156	6,110			371	49	142	461	439	512	10,964	7,659	29,026	3,750	1,970	67,092
1990 I	4,748	1,069	6,597			205	45	135	421	429	554	10,974	7,929	29,457	3,777	2,049	68,388
II	4,901	1,052	6,797			180	45	142	441	427	554	11,183	8,270	30,214	3,871	2,080	70,158
III	4,841	931	6,432		349	116	47	141	441	438	563	11,352	8,610	30,644	3,894	2,274	71,161
IV	4,788	1,123	6,957	82	299	130	48	144	460	442	529	11,503	8,297	31,421	4,077	2,067	72,367
1991 I	4,423	1,037	7,573	135	340	123	71	214	639	452	865	11,477	8,560	31,726	3,998	2,298	73,931
II	4,735	1,111	7,408	193	286	91	71	214	625	456	862	12,011	8,684	33,182	4,166	2,244	76,338
III	4,231	992	8,251	183	366	73	19	58	126	455	616	12,351	8,904	34,589	4,157	2,377	77,650
IV	4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,427	79,858
1992 I	4,575	1,073	7,875	173	349	184	26	77	675	491	706	12,635	9,346	36,648	4,237	2,366	81,438
II	4,772R	1,202R	8,332R	181	301R	163R	30R	88R	665R	581R	639R	12,865R	9,525R	38,104R	4,298R	2,224R	83,888R
III	4,764	1,118	8,116	224	281	167	281	103	617	581	617	12,865	9,525	38,980	4,290	2,220	85,150

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Loans payable Emprunts	Deposits Dépôts					Other liabilities Autres éléments du passif	Members' equity Avoir propre		
	Chequable deposits Dépôts transférables par chèques	Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèques	Term deposits Dépôts à terme	Total deposits Ensemble des dépôts			Share capital Capital social	Other Autres éléments	
				Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux				
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
587	4,011	5,331	9,305	18,647		448	3,563	731	1978
772	4,087	6,633	11,050	21,770		565	3,483	748	1979
745	4,273	8,846	11,893	25,012		711	3,295	783	1980
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,274	13,905	29,955	52,133	8,113	1,903	2,464	1,466	1988
2,707	9,499	14,714	33,551	57,764	8,967	2,339	2,120	2,162	1989
2,237	10,349	16,250	36,252	62,851	10,083	2,661	1,924	2,696	1990
3,626	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,728	2,437	2,644	1991
1,102	4,999	11,787	14,961	31,747	4,544	1,023	2,018	906	1983 III
1,276	4,751	11,804	15,499	32,054	4,650	894	2,026	862	IV
1,203	4,726	11,910	16,343	32,979	5,179	938	2,069	876	1984 I
1,397	5,283	12,054	16,772	34,110	5,258	1,008	2,072	897	II
1,628	5,113	11,818	17,503	34,434	5,224	1,146	2,020	940	III
1,640	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	IV
1,450	5,055	11,870	19,265	36,190	5,416	1,143	2,016	857	1985 I
1,340	5,727	12,230	19,468	37,424	5,993	1,215	2,028	896	II
1,347	5,751	12,277	19,863	37,891	6,009	1,354	2,015	977	III
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	IV
1,549	5,691	12,301	21,519	39,510	6,726	1,187	1,949	896	1986 I
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,901	6,644	12,882	22,987	42,513	7,187	1,410	1,982	976	IV
1,886	6,551	12,817	24,046	43,414	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,463	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,834	7,359	13,464	27,507	48,330	7,778	1,527	2,478	1,235	1988 I
2,913	8,456	14,059	28,012	50,527	7,963	1,757	2,494	1,291	II
3,139	8,436	13,892	28,563	50,891	7,919	1,965	2,481	1,389	III
3,141	8,274	13,905	29,955	52,134	8,113	1,903	2,464	1,466	IV
2,931	8,580	13,872	31,474	53,926	8,445	1,811	2,276	1,666	1989 I
2,751	9,327	14,352	32,285	55,964	8,605	2,047	2,210	1,770	II
2,696	9,303	14,563	32,805	56,671	8,704	2,381	2,147	1,920	III
2,707	9,499	14,714	33,551	57,764	8,967	2,340	2,120	2,162	IV
2,479	9,707	15,268	34,372	59,347	9,663	2,103	2,126	2,314	1990 I
2,343	10,022	15,874	35,292	61,188	10,004	2,326	1,860	2,440	II
2,423	10,123	15,870	35,603	61,596	9,993	2,712	1,801	2,629	III
2,237	10,349	16,250	36,252	62,851	10,083	2,661	1,924	2,696	IV
2,068	11,161	17,023	36,273	64,457	10,959	2,619	2,231	2,485	1991 I
2,264	11,025	17,194	38,459	66,678	11,198	2,562	2,295	2,541	II
2,865	11,298	16,479	39,266	67,043	11,266	2,747	2,365	2,631	III
3,626	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,728	2,437	2,644	IV
3,784	12,288	16,314	41,424	70,026	17,264	2,355	2,465	2,806	1992 I
3,808 <sub>R</sub>	13,822 <sub>R</sub>	16,164 <sub>R</sub>	42,488 <sub>R</sub>	72,474 <sub>R</sub>	17,927 <sub>R</sub>	2,313 <sub>R</sub>	2,407 <sub>R</sub>	2,884 <sub>R</sub>	II
3,925	13,974	16,192	43,225	73,391	18,175	2,432	2,423	2,977	III

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises						Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
		Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail des biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de baux financiers	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels									
									Total Total	Of which: Retail sales financing of consumer goods Dont : Financement des ventes au détail des biens de consommation								
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1981	69	3,754	2,132	444	1,247	364	7,940	947	4,861	3,423	5,808	163	-233	174	13,921	452	120	14,493
1982	132	3,023	1,869	1,043	771	52	6,759	852	4,171	2,947	5,023	136	-225	243	12,067	321	128	12,516
1983	61	2,422	2,146	1,755	326	60	6,709	745	4,114	2,919	4,859	161	-217	336	11,909	761	99	12,769
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391
1988	63	5,651	4,658	154	1,316	2	11,780	775	8,694	7,030	9,470	304	-299	9	21,327	981	310	22,618
1989	58	5,574	4,182	556	1,251	2	11,565	929	10,069	8,524	10,998	358	-322	7	22,664	998	290	23,952
1990	163	6,093	3,649	442	1,276		11,460	1,115	10,432	9,094	11,547	403	-357	189	23,405	829	262	24,496
1991	148	5,446	3,980	348	1,508	13	11,295	1,094	8,803	7,174	9,897	847	-363	303	22,127	684	305	23,116
1989 S	32	6,076	3,890	210	1,409	2	11,586	900	9,798	8,010	10,698	396	-308	8	22,413	855	268	23,536
O	83	6,016	3,938	327	1,380	2	11,663	911	9,802	8,137	10,713	312	-313	8	22,467	905	275	23,675
N	31	5,878	3,964	438	1,366	2	11,647	926	9,814	8,259	10,741	381	-318	7	22,489	948	283	23,814
D	58	5,574	4,182	556	1,251	2	11,565	929	10,069	8,524	10,998	358	-322	7	22,664	998	290	23,952
1990 J	14	5,577	3,888	560	1,258	1	11,284	936	9,973	8,395	10,909	308	-321	8	22,201	958	273	24,023
F	128	5,587	4,169	569	1,255	1	11,580	958	9,914	8,299	10,872	365	-320	7	22,633	897	256	24,093
M	79	5,637	4,633	576	1,258		12,103	971	9,985	8,329	10,956	250	-318	7	23,077	847	239	24,164
A	26	5,816	4,615	512	1,268		12,211	983	10,055	8,423	11,037	346	-321	7	23,308	845	242	24,277
M	72	6,003	4,473	451	1,280		12,208	1,003	10,136	8,526	11,139	323	-323	7	23,427	848	245	24,391
J	267	6,168	4,246	414	1,298		12,126	1,023	10,021	8,425	11,044	290	-325	7	23,409	847	249	24,504
J	203	6,191	3,820	410	1,306		11,727	1,040	10,142	8,458	11,183	405	-328	88	23,277	818	246	24,346
A	30	6,201	3,555	407	1,306		11,469	1,060	10,394	8,615	11,455	356	-331	46	23,025	867	244	24,188
S	69	6,201	3,559	406	1,308		11,474	1,074	10,343	8,467	11,416	295	-334	4	22,924	864	242	24,030
O	58	6,204	3,566	402	1,300		11,473	1,097	10,136	8,439	11,233	327	-342	67	22,815	914	216	24,185
N	72	6,132	3,428	419	1,298		11,276	1,110	10,401	8,886	11,511	305	-349	129	22,944	838	239	24,341
D	163	6,093	3,649	442	1,276		11,460	1,115	10,432	9,094	11,547	403	-357	189	23,405	829	262	24,496
1991 J	111	5,942	3,503	444	1,293	3	11,185	1,104	10,334	8,745	11,438	374	-363	188	22,934	822	261	24,477
F	89	5,852	3,685	444	1,281	7	11,268	1,107	10,287	8,443	11,394	479	-370	187	23,047	836	259	24,457
M	226	5,781	3,770	442	1,285	10	11,288	1,109	10,451	8,364	11,560	460	-376	186	23,344	836	258	24,438
A	100	5,678	3,623	415	1,334	11	11,062	1,096	9,923	7,905	11,018	508	-358	184	22,514	846	272	24,128
M	74	5,639	3,472	390	1,383	12	10,897	1,086	9,869	7,895	10,955	510	-341	182	22,278	884	286	23,818
J	141	5,677	3,344	367	1,400	13	10,801	1,083	9,887	8,011	10,970	547	-323	180	22,316	892	300	23,508
J	93	5,631	3,016	364	1,432	32	10,474	1,070	10,064	8,129	11,134	514	-332	154	22,035	802	318	23,408
A	104	5,516	2,852	357	1,452	50	10,227	1,063	10,194	8,186	11,256	502	-342	219	21,967	723	335	23,308
S	140	5,344	3,175	353	1,438	69	10,379	1,061	10,330	8,252	11,391	521	-351	182	22,262	593	353	23,208
O	88	5,368	3,516	351	1,454	50	10,739	1,073	9,836	7,909	10,909	594	-355	220	22,194	623	337	23,177
N	144	5,404	3,741	351	1,450	32	10,978	1,084	9,742	7,966	10,825	697	-359	254	22,540	661	321	23,147
D	148	5,446	3,980	348	1,508	13	11,295	1,094	8,803	7,174	9,897	847	-363	303	22,127	684	305	23,116
1992 J	107	5,342	3,698	288	1,465	11	10,804	1,068	8,396	6,698	9,464	1,057	-355	263	21,339	594	291	22,828
F	246	5,135	3,885	231	1,442	8	11,702	1,036	8,199	6,441	9,234	1,340	-348	203	21,378	629	276	22,540
M	63	5,035	3,968	171	1,408	6	10,588	1,007	8,184	6,362	9,191	1,674	-340	139	21,315	675	262	22,252
A	51	4,996	4,145	167	1,460	6	10,775	1,002	7,781	5,939	8,783	1,644	-337	109	21,024	736	267	22,211
M	62	4,988	4,157	169	1,466	6	10,786	997	7,712	5,846	8,709	1,600	-335	190	21,013	788	271	22,170
J	37	5,009	3,976	170	1,508	8	10,671	990	7,929	6,046	8,919	1,619	-332	138	21,052	801	276	22,129
J	-8	5,000	3,410	167	1,548	8	10,133	981	7,848	5,970	8,828	1,645	-332	92	20,359	815		
A	-11	4,922	3,174	166	1,574	8	9,844	972	7,417	5,548	8,389	1,681	-332	67	19,637	819		
S	-3	4,801	3,030	187	1,588	8	9,614	962	7,320	5,462	8,281	1,768	-332	189	19,518	1,363		



Liabilities Passif									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Passif envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres éléments du passif	Shareholder's equity Avoir propre des actionnaires	
Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
3,986	400	4,612	717	2,521	789	11,908	590	1,995	1981
3,684	140	3,680	346	2,163	562	10,088	600	1,828	1982
4,927	312	3,148	321	1,971	611	10,657	390	1,721	1983
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
9,195	727	8,180	426	2,165	303	19,843	598	2,177	1988
10,072	793	8,475	199	1,781	437	20,764	827	2,361	1989
9,196	790	9,376	198	2,084	356	21,012	893	2,591	1990
7,442	272	9,907	198	2,000	286	19,635	908	2,573	1991
9,749	543	8,985	333	1,496	228	20,458	653	2,426	1989 S
9,973	732	8,534	418	1,737	286	20,530	711	2,404	O
9,586	780	8,570	418	2,101	273	20,530	769	2,383	N
10,072	793	8,475	199	1,781	437	20,764	827	2,361	D
9,824	779	8,341	199	1,708	287	20,160	809	2,389	1990 J
10,106	1,372	8,200	266	1,684	289	20,279	791	2,417	F
10,553	1,631	8,408	266	1,656	329	20,946	773	2,445	M
10,967	2,050	8,322	266	1,632	307	21,228	1,006	2,466	A
11,019	1,902	8,080	266	1,591	299	20,989	1,240	2,488	M
10,742	1,354	7,926	266	1,547	307	20,522	1,473	2,509	J
10,392	1,241	8,015	266	1,591	264	20,262	1,221	2,530	J
9,983	991	8,857	266	1,709	253	20,802	969	2,551	A
9,626	859	8,968	198	1,881	266	20,741	717	2,572	S
9,610	850	9,022	198	1,776	269	20,678	776	2,578	O
9,268	747	9,111	198	1,787	308	20,474	834	2,585	N
9,196	790	9,376	198	2,084	356	21,012	893	2,591	D
8,408	743	9,660	198	2,071	460	20,599	845	2,617	1991 J
8,198	872	9,928	198	2,126	448	20,700	798	2,644	F
8,263	742	9,851	198	2,385	519	21,018	750	2,670	M
7,555	707	9,942	198	2,203	483	20,183	804	2,749	A
7,234	563	9,968	198	2,127	421	19,750	857	2,829	M
7,170	433	9,995	198	2,115	409	19,689	911	2,908	J
7,062	495	9,824	198	2,086	394	19,366	865	2,856	J
6,910	380	9,812	198	2,301	396	19,419	819	2,804	A
7,133	432	9,871	198	2,282	397	19,683	773	2,752	S
7,174	512	9,879	198	2,249	381	19,683	818	2,692	O
7,170	374	10,048	198	2,545	333	20,097	863	2,633	N
7,442	272	9,907	198	2,000	286	19,635	908	2,573	D
7,206	207	9,674	198	1,479	316	18,675	841	2,557	1992 J
7,292	262	9,752	198	1,476	306	18,826	775	2,542	F
7,460	698	9,781	198	1,477	300	19,018	708	2,526	M
7,195	1,503	9,744	198	1,565	251	18,755	695	2,535	A
7,274	1,744	9,823	198	1,427	206	18,729	682	2,545	M
7,229	1,801	9,822	198	1,707	148	18,906	669	2,554	J
6,870	1,856	9,593	198	1,438	149	18,049			J
6,289	1,629	9,442	198	1,409	153	17,293			A
6,226	1,630	9,685	198	2,208	164	18,283			S

Millions of dollars En millions de dollars

Year and month Année ou mois	Net investment in: Ventilation des placements (montants nets)														Net source of funds Provenance des fonds (montants nets)		Mortgage transactions Opérations hypothécaires	
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial securities Titres des provinces	Municipal securities Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short-term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immobilier	Policy loans Prêts sur polices	Collateral loans Prêts sur nantissement	Total Total	Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balancing item Autres sources	Gross disbursements Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement					Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés									
	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1976	13.1	21.6	175.6	246.8	-10.1	454.1	231.6	-60.6	68.1	704.5	101.8	62.5	20.7	2,029.9	-42.9	2,072.8	1,319.5	614.9
1977	-0.8	88.2	117.1	259.7	1.4	521.8	68.6	200.7	2.1	1,097.3	83.0	50.2	-24.9	2,464.6	94.2	2,370.3	1,865.7	768.3
1978	68.9	104.3	551.1	183.1	-4.5	456.7	194.2	-13.4	-107.1	1,024.4	97.1	64.4	10.6	2,629.8	74.3	2,555.5	1,912.0	887.6
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	337.7	48.8	53.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	-83.3	616.1	453.4	256.4	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,727.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,234.4	475.5	-90.0	-524.2	1,274.3	356.2	5.1	-41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	-111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	-21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	-480.8	1,504.9	597.8	108.6	1,066.3	27.8	232.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.5	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	-42.8	-165.5	-156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	-23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	-185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	-71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	-277.6	149.6	-402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	-315.0	1,069.5	5.2	-533.6	-7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	-32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	-497.3	968.6	376.3	1,735.3	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1989 S	-22.3	752.1	147.4	-102.3	-13.3	-55.0	-183.1	103.4	-602.8	570.2	37.3	4.7	16.2	652.6	-13.2	665.8	708.2	138.0
O	153.8	-301.0	171.2	48.6	-7.0	106.9	138.3	94.8	47.0	474.7	44.2	6.1	29.2	1,006.6	31.4	975.3	649.6	174.9
N	116.7	-112.8	-10.2	-114.3	3.0	-125.6	119.9	-6.2	-68.5	551.5	64.1	2.5	-35.8	384.3	38.2	346.2	811.6	260.1
D	163.6	-356.6	338.4	-163.7	-4.2	257.5	118.5	-186.7	-495.8	560.5	126.7	2.3	8.4	-651.7	-176.3	-475.4	776.2	215.7
1990 J	-44.3	675.8	19.4	-48.9	6.0	104.6	-59.4	28.7	45.1	281.2	17.2	22.2	-4.3	1,043.4	59.4	984.0	534.6	253.4
F	-56.4	-257.5	17.0	-159.8	0.3	324.1	-105.0	45.2	186.9	489.6	54.2	9.7	13.9	562.1	189.2	372.9	649.7	160.2
M	-76.0	-217.0	176.3	-155.3	72.3	132.4	179.7	1,481.8	-1,569.9	378.9	33.9	11.4	-30.4	417.9	15.4	402.6	648.2	269.3
A	181.1	217.5	104.7	-127.9	-8.3	157.6	-77.5	-141.7	329.9	293.7	-5.2	9.5	5.2	938.6	10.5	928.1	496.1	202.4
M	-144.7	-2.7	-64.0	-8.4	-13.2	95.0	-9.9	-24.6	-26.7	244.2	26.9	8.7	-14.5	66.1	16.7	49.4	493.2	249.0
J	-143.3	-139.0	136.4	125.3	-8.5	46.3	452.6	-20.6	-183.7	368.6	60.7	6.6	-4.2	697.0	46.1	650.9	556.1	187.6
J	363.8	274.9	-18.4	32.3	19.0	237.6	-13.5	-13.1	5.2	247.1	35.5	5.0	-2.1	1,173.3	24.3	1,148.9	493.3	246.2
A	-299.0	-113.0	-13.8	-0.9	8.8	365.8	277.4	-214.2	-121.9	158.1	31.9	5.9	2.7	88.0	9.3	78.7	379.3	221.1
S	251.7	-71.3	-219.4	-88.2	-8.5	278.1	17.9	-4.6	55.3	277.8	34.6	4.6	29.9	557.9	23.3	534.6	486.6	208.8
O	-416.3	143.3	-31.8	39.4	4.5	158.4	-32.5	-79.1	183.2	218.3	51.6	8.7	-29.9	217.8	9.8	208.0	524.0	305.7
N	217.3	106.1	-140.2	107.4	-5.6	207.1	61.1	-43.8	82.9	503.7	61.3	4.9	1.9	1,164.0	54.6	1,109.4	656.3	152.6
D	300.6	-439.9	62.2	4.1	-23.8	192.4	111.4	-64.8	343.5	361.9	205.1	1.0	-1.1	1,052.7	-70.5	1,123.2	574.9	213.0
1991 J	-381.2	250.3	42.1	330.0	-1.1	257.8	73.4	-37.2	-22.0	34.9	39.1	22.0	31.4	713.8	-22.5	736.3	295.6	260.7
F	211.5	214.6	-48.7	138.5	3.0	281.6	257.1	-190.2	-197.0	32.9	25.1	8.6	-24.7	712.4	125.2	587.2	341.9	309.0
M	-91.1	292.5	269.6	-14.6	36.7	272.8	89.3	68.0	-456.2	439.3	57.8	11.9	-8.0	967.7	-8.7	976.4	655.1	215.7
A	-328.6	243.0	-257.5	44.0	12.0	309.4	103.4	128.9	100.0	174.5	38.4	6.8	4.8	579.0	14.1	565.0	438.7	264.3
M	111.5	-84.7	-25.5	41.9	4.4	339.2	121.0	-170.6	-354.4	340.9	-24.7	4.3	-2.1	301.2	-24.2	325.3	610.5	269.5
J	-13.6	-162.3	-8.6	-109.1	-7.8	81.9	136.9	6.0	-31.8	437.2	39.6	4.4	31.7	404.5	20.2	384.2	721.0	283.8
J	-296.1	207.0	-35.4	840.3	25.7	95.7	36.9	-79.1	327.6	105.3	53.2	4.7	-5.2	1,239.6	40.9	1,239.6	608.3	503.1
A	-0.3	155.4	357.7	62.9	40.0	-132.2	28.3	52.5	84.1	286.7	79.2	7.1	-12.7	1,008.5	47.8	960.7	581.3	294.6
S	-60.2	76.4	319.2	-41.1	33.4	32.8	93.7	-41.3	-313.4	240.5	78.1	7.0	-5.9	419.4	11.9	407.5	537.9	297.4
O	-144.9	312.3	-104.0	280.2	-1.9	362.4	4.2	-52.3	-393.7	125.9	-93.2	4.4	12.4	312.0	0.3	311.7	404.6	278.7
N	14.2	-104.3	362.0	-75.9	13.6	160.5	53.9	3.1	-255.1	402.5	80.2	2.0	-10.5	646.5	4.1	642.3	749.9	347.4
D	481.6	-431.7	-494.6	238.3	-9.8	357.6	196.9	-24.0	-262.1	314.0	58.6	0.9	1.3	427.0	28.2	398.8	678.4	364.4
1992 J	-422.5	358.7	784.9	-34.2	32.3	122.8	-214.3	3.5	-474.0	189.8	27.0	3.3	-0.3	377.0	-64.4	441.5	466.6	276.8
F	-113.6	-60.8	31.0	126.5	14.0	100.6	187.4	-36.8	-33.9	257.3	37.3	10.3	-1.3	517.9	17.8	500.1	468.5	211.2
M	429.0	-260.0	-35.1	16.5	-38.1	169.2	76.7	-7.7	-37.9	433.6	109.7	7.4	-0.9	862.4	-13.7	876.1	726.4	292.8
A	-197.5	107.9	8.8	71.8	-9.6	346.5	260.6	-176.2	-260.1	375.2	18.0	3.5	-0.8	548.0	-18.4	566.4	658.3	283.1
M	-121.9	-99.3	-13.6	249.5	25.4	172.7	318.8	-182.5	-92.7	233.8	32.4	5.9	-6.0	887.5	92.8	794.8	558.1	324.3
J	270.3	-89.9	-104.7	28.6	4.2	117.0	161.3	-36.7	55.7	328.6	31.2	4.8	-0.3	770.2	-48.5	818.6	657.3	328.7
J	-41.3	351.2	-240.9	285.1	-23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	41.7	693.8	586.0	372.5
A	54.2	394.4	-286.9	205.1	-1.0	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.5	483.3	388.0	230.2
S	-26.4	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,009.2	-88.7	1,097.9	508.6	355.2

		Millions of dollars En millions de dollars																
Wednesday Le mercredi	Money market instruments			Titres du marché monétaire							Floating rate debt Dette à taux flottant	Canadian notes 1-5 years Billets canadiens, 1 à 5 ans	Bonds Obligations			Total Total		
	Government of Canada Titres du gouvernement canadien		Other Canadian notes and bills, 1 year and under Autres billets et bons canadiens, 1 an ou moins					Foreign securities 1 year and under Titres étrangers, 1 an ou moins	Total Total	10 years and under 10 ans ou moins			Over 10 years Plus de 10 ans	Total Total				
	Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds, 3 years and under Obligations émises ou garanties, 3 ans ou moins	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Chartered bank deposit receipts and bearer term notes Banques à charte : bons de caisse et billets à terme au porteur	Provincial direct and guaranteed Émis ou garantis par les provinces	Municipal direct and guaranteed Émis ou garantis par les municipalités	Sales finance company and other commercial paper, trust and mortgage loan company obligations Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés et créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire											
1992	M	4	3,167.7	-612.7	561.5	367.4	853.7	27.6	1,366.8	1.4	5,733.4	29.4	362.7	227.7	-940.7	-713.0	5,412.5	
		11	2,226.4	-517.5	956.3	285.9	735.1	26.8	1,713.6	6.3	5,432.9	29.4	344.9	159.9	-1,197.2	-1,037.3	4,769.9	
		18	2,673.9	-834.6	898.5	191.7	801.6	17.4	1,824.0	1.3	5,573.8	30.9	240.3	240.3	-1,178.6	-938.3	4,983.5	
		25	2,903.3	-736.1	822.9	228.1	601.8	14.3	1,860.3	1.3	5,695.9	39.5	306.2	156.6	-1,119.3	-962.7	5,078.9	
	A	1	3,015.5	-854.7	1,034.3	123.5	728.9	5.4	1,766.0	1.7	5,820.6	43.5	310.6	-534.5	235.5	-299.0	5,875.7	
		8	2,845.6	-934.3	1,002.7	49.8	712.1	2.8	1,464.9	1.7	5,145.3	29.4	316.9	-693.0	-283.5	-976.5	4,515.1	
		15	4,346.5	-903.7	1,052.1	118.9	892.1	4.4	1,518.1	0.7	7,029.1	27.9	330.6	-845.3	-280.3	-1,125.6	6,262.0	
		22	3,546.2	-1,101.0	1,200.5	104.8	556.7	5.6	1,445.3	0.9	5,759.0	15.2	284.5	-748.8	-105.7	-854.5	5,204.2	
		29	5,102.9	-910.3	1,320.1	22.0	672.2	2.9	1,662.7	0.8	7,873.3	21.2	244.5	-1,087.9	-128.5	-1,216.4	6,922.6	
	M	6	3,177.2	-745.1	1,372.3	69.6	703.8	0.3	1,146.3	3.0	5,727.4	16.8	254.6	-436.0	-60.2	-496.2	5,502.6	
		13	3,289.8	-643.5	1,477.5	75.2	817.1	0.8	1,485.1	1.6	6,603.6	20.7	287.8	-660.8	-51.3	-712.1	6,200.0	
		20	3,066.1	-665.0	1,450.5	108.7	633.7	0.9	1,627.5	1.6	6,224.0	20.7	251.0	-165.1	-177.8	-342.9	6,152.8	
		27	3,186.5	-368.1	1,484.6	125.0	651.1	1.0	1,614.3	1.7	6,696.1	24.8	325.7	-760.3	-90.3	-850.6	6,196.0	
	J	3	3,146.5	-619.9	1,668.8	51.4	841.9	7.4	1,810.9	1.3	6,908.3	61.9	315.6	-1,161.0	33.2	-1,127.8	6,158.0	
		10	3,459.5	-593.2	1,465.4	132.5	766.5	7.0	1,821.9	3.2	7,062.8	85.4	306.3	-1,211.9	382.0	-829.9	6,624.6	
		17	2,210.0	-334.8	1,016.8	48.1	870.2	3.0	1,722.8	1.2	5,537.3	109.5	390.6	-689.1	-129.8	-818.9	5,218.5	
		24	3,911.4	-215.6	1,062.8	32.5	769.7	3.2	1,604.8	17.7	7,186.5	107.0	317.7	-1,573.3	-198.7	-1,772.0	5,839.2	
	J	1	3,639.2	-634.9	1,231.8	48.2	1,160.3	15.8	1,592.1	-22.3	7,030.2	112.1	363.3	-949.0	-211.4	-1,160.4	6,345.2	
		8	2,718.3	-506.1	1,027.1	75.8	1,009.4	3.6	1,837.7	-17.2	6,148.6	86.6	305.4	-1,421.7	118.0	-1,303.7	5,236.9	
		15	3,573.6	-626.0	1,164.5	193.0	984.0	0.9	2,417.2	115.3	7,822.5	86.3	335.0	-1,190.7	-165.8	-1,356.5	6,887.3	
		22	3,482.1	-508.6	1,382.8	56.4	772.4	0.5	1,811.0	109.5	7,106.1	96.4	478.7	-811.8	-402.7	-1,214.5	6,466.7	
		29	5,280.4	-456.4	1,239.6	164.9	801.0	0.4	2,057.0	181.0	9,267.9	102.2	363.1	-2,277.4	745.0	-1,532.4	8,200.8	
	A	5	4,569.3	-451.8	1,427.2	176.9	868.8	0.5	1,901.7	33.2	8,525.8	104.5	506.2	-1,706.0	457.3	-1,248.7	7,887.8	
		12	3,720.4	43.9	1,385.2	85.1	662.0	0.5	1,891.9	3.9	7,792.9	85.7	489.5	-1,745.1	296.7	-1,448.4	6,919.7	
		19	4,029.3	-285.4	1,530.4	69.0	690.6	0.5	1,679.4	90.4	7,804.2	63.9	459.8	-1,504.8	-3.0	-1,507.8	6,820.1	
		26	5,273.3	-279.4	1,345.7	61.9	704.8	0.4	1,434.3	98.3	8,639.3	50.2	416.4	-1,794.7	185.7	-1,609.0	7,496.9	
	S	2	3,908.5	192.8	1,326.4	74.2	700.8	0.1	1,756.3	-126.1	7,833.0	67.5	392.5	-1,247.1	-81.2	-1,328.3	6,964.7	
		9	4,519.6	-91.7	979.1	76.9	621.8	0.4	1,974.5	-79.7	8,000.9	41.6	418.3	-1,454.8	54.8	-1,400.0	7,060.8	
		16	3,881.6	-532.8	1,309.1	86.7	791.6	0.2	1,792.3	6.8	7,335.5	42.2	412.3	-1,487.0	352.1	-1,134.9	6,655.1	
		23	2,819.5	-577.2	1,065.9	37.5	687.9	0.1	1,298.7	103.1	5,435.5	42.1	382.8	-1,321.7	179.5	-1,142.2	4,718.2	
		30	2,729.0	-621.3	762.6	137.7	653.0	0.1	1,552.6	13.5	5,227.2	51.9	472.7	-1,409.3	-6.5	-1,415.8	4,336.0	
	O	7	2,487.1	-625.8	930.0	139.7	590.4	5.1	1,376.3	19.4	4,922.2	52.0	295.9	-1,299.6	-33.5	-1,333.1	3,937.0	
		14	2,871.7	-545.5	838.5	186.0	574.2	0.3	1,487.8	5.9	5,418.9	35.5	307.7	-1,405.3	108.6	-1,296.7	4,465.4	
		21	2,554.9	-307.9	765.3	279.2	551.1	0.3	1,373.9	8.4	5,225.2	30.3	489.7	-1,377.7	-69.2	-1,446.9	4,298.3	
		28	2,371.7	-382.2	960.8	139.0	587.1	9.4	1,552.3	9.5	5,247.6	27.2	395.1	-1,647.9	159.1	-1,488.8	4,181.1	
	N	4	3,531.3	-237.6	1,108.8	286.9	880.1	18.6	1,732.3	10.0	7,330.4	76.7	386.1	-1,503.5	-138.7	-1,642.2	6,151.0	
		11	3,016.3	-41.0	1,102.8	267.3	1,081.2	9.6	1,577.5	9.7	7,023.4	71.3	411.1	-1,552.0	-47.4	-1,599.4	5,906.4	
		18	1,672.3	-502.1	937.8	284.2	610.2	8.6	1,220.2	9.1	4,240.3	71.5	388.2	-850.5	-213.2	-1,063.7	3,636.3	
		25	2,131.4	-586.4	829.6	234.2	916.0	5.5	1,342.0	9.3	4,881.6	61.4	430.7	-795.4	-599.5	-1,394.9	3,978.8	
	D	2	1,808.1	-449.2	889.4	199.3	960.7	1.5	1,196.5	-149.9	4,456.4	86.4	357.9	-756.1	-460.1	-1,216.2	3,684.5	



Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif											Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (aux cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts	
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Canadian securities Titres canadiens						Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif				
			Government of Canada Gouvernement canadien		Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités	Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires							
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations											
1975	44	71	1	22	116	43	163	1,265	528	506	42	2,801	2,767	2,767	
1976	51	78	1	48	64	48	141	1,173	632	486	40	2,762	2,874	2,725	
1977	66	103	4	66	108	46	161	1,060	955	403	47	3,019	3,161	2,964	
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504	
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918	
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454	
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850	
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119	
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	5,724	7,146	
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758	
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988	358	197	2,274	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,617	586	28,879	30,551	28,494	
1989	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,297	2,858	5,910	629	32,232	35,472	31,762	
1990	371	396	3,392	4,234	2,678	938	1,308	10,882	2,925	6,186	597	35,178	34,676	34,811	
1991	482	368	7,707	6,249	3,752	1,531	1,951	12,411	4,462	7,942	1,632	50,519	52,748	49,441	
1984 III	127	158	463	564	208	124	172	3,156	1,267	2,226	227	8,692	9,647	8,518	
1984 IV	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758	
1985 I	130	111	486	667	243	165	221	3,651	1,294	2,478	388	9,834	11,482	9,625	
1985 II	166	84	508	725	374	256	267	3,910	1,332	2,529	305	10,456	12,319	10,245	
1985 III	203	113	786	773	383	268	285	4,297	1,350	2,651	327	11,436	13,334	11,256	
1985 IV	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986 I	345	258	1,200	1,032	656	350	336	5,308	1,478	3,476	523	14,962	18,223	14,563	
1986 II	462	270	1,257	1,335	867	402	414	5,996	1,560	4,062	610	17,235	20,788	16,829	
1986 III	519	228	1,525	1,457	893	456	478	6,547	1,696	4,660	646	19,105	21,904	18,669	
1986 IV	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987 I	719	452	1,388	1,901	1,553	678	608	8,407	2,274	5,153	952	24,085	28,096	23,389	
1987 II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187	
1987 III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136	
1987 IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988 I	509	229	3,033	2,206	1,684	787	832	10,198	2,930	5,886	616	28,910	30,831	28,365	
1988 II	404	243	2,685	2,142	1,710	782	878	10,675	2,979	5,881	572	28,954	31,258	28,433	
1988 III	342	241	2,435	2,428	1,726	704	825	10,730	2,987	5,814	653	28,885	30,583	28,287	
1988 IV	358	197	2,274	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,617	586	28,879	30,551	28,494	
1989 I	275	144	2,383	2,637	1,792	677	941	11,378	2,926	5,626	639	29,407	31,736	28,840	
1989 II	316	157	2,659	2,748	1,662	658	979	11,408	2,869	5,631	699	29,788	32,746	29,243	
1989 III	309	283	3,073	2,847	1,653	652	1,091	11,401	2,834	6,044	606	30,793	34,094	30,323	
1989 IV	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,297	2,858	5,910	629	32,232	35,472	31,762	
1990 I	378	272	3,458	3,851	2,607	805	1,214	10,377	2,903	6,044	667	33,441	35,295	32,874	
1990 II	417	301	3,171	4,215	2,485	699	1,407	10,739	2,921	6,119	653	34,223	35,474	33,734	
1990 III	432	353	3,534	4,168	2,322	764	1,359	10,768	2,947	6,160	670	34,668	33,948	34,210	
1990 IV	371	396	3,392	4,234	2,678	938	1,308	10,882	2,925	6,186	597	35,178	34,676	34,811	
1991 I	341	638	4,433	4,492	3,669	1,255	1,539	11,500	3,032	6,189	695	39,416	40,604	38,937	
1991 II	430	496	6,487	4,569	3,579	1,342	1,688	11,705	3,295	6,923	1,107	43,478	44,671	42,495	
1991 III	363	359	7,637	4,605	4,299	1,444	1,822	11,906	3,735	7,478	1,308	46,973	48,329	46,003	
1991 IV	482	368	7,707	6,249	3,752	1,531	1,951	12,411	4,462	7,942	1,632	50,519	52,748	49,441	
1992 I	661	420	9,244	7,399	4,684	1,929	2,336	13,590	5,393	9,121	1,843	58,981	61,060	57,652	
1992 II	608R	331R	10,323R	8,063R	4,773R	2,443R	2,453R	14,327R	6,127R	10,101R	1,153R	63,571R	65,763R	62,422	
1992 III	590	428	13,013	8,874	5,432	2,939	2,810	15,062	6,599	10,599	2,032	71,423	74,124	69,580	



Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays Moyenne mensuelle des mercredis		M2 M2												M3 M3				Chartered bank non- personal term depos- its plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents	Adjust- ments to M3 Ajuste- ments à M3	M3 total		Total de M3	
		M1 M1		Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte	Adjust- ments to M1 Ajuste- ments à M1	M1 total		Chartered banks		Banques à charte		Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2	M2 total		Total de M2		Unadjusted Données non désais- onnalisées			Seasonally adjusted Données désais- onnalisées	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désais- onnalisées	
		Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désais- onnalisées			Non- personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des par- ticuliers	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers	Notice A préavis	Term A terme fixe	Total			Unadjusted Données non désais- onnalisées	Of which: Tax- sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désais- onnalisées							
										Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désais- onnalisées												Unadjusted Données non désais- onnalisées
		B2001	B1604	B478	B1601	B2050	B2033	B1627	B472/73	B452/53	B454	B451	B2049	B2051	B2031	B1630	B474/75/82	B2052	B2030	B1628			
1989	O	18,207	18,208	24,001	23,694	-1,665	40,543	40,259	20,143	101,578	73,685	175,263	28,941	2,907	238,856	239,527	47,530	-2,518	283,868	284,323			
	N	18,421	18,299	22,562	22,542	1,580	39,402	39,262	21,000	104,565	75,151	179,716	29,291	2,782	242,900	242,394	48,163	2,654	288,409	288,559			
		19,108	18,403	24,233	23,132	-2,126	41,215	39,505	21,579	105,818	75,935	181,754	29,468	2,892	247,440	245,020	49,157	-2,911	293,686	291,547			
	D																						
1990	J	18,430	18,494	22,680	22,630	-1,734	39,376	39,394	20,319	106,997	76,828	183,825	29,996	2,925	246,444	246,726	49,789	-2,951	293,281	293,800			
	F	18,198	18,651	22,357	23,197	1,760	38,795	40,023	19,695	107,548	78,610	186,158	31,606	2,891	247,539	249,392	48,821	-3,002	293,357	295,757			
	M	18,127	18,638	20,777	21,497	1,743	37,161	38,332	19,503	106,664	81,376	188,040	34,322	2,839	247,543	249,334	49,282	-3,097	293,728	294,975			
	A	18,186	18,682	21,293	22,025	1,827	37,652	38,818	19,928	108,332	81,773	190,105	34,745	2,861	250,546	252,131	49,536	3,327	296,755	297,900			
	M	18,607	18,751	21,325	21,507	1,840	38,092	38,402	20,437	108,685	82,169	190,854	34,906	2,884	252,267	251,634	50,792	3,225	299,833	299,593			
	J	18,808	18,793	21,563	21,450	1,809	38,562	38,444	20,935	107,843	83,226	191,069	35,035	2,920	253,485	252,898	51,493	-3,209	301,768	300,846			
	J	19,132	18,820	20,400	20,262	1,771	37,762	37,323	21,048	107,645	84,334	191,979	35,270	2,929	253,718	253,003	52,252	3,085	302,884	302,034			
	A	19,123	18,882	21,049	20,873	1,688	38,483	38,081	21,143	107,729	85,757	193,485	35,463	2,882	255,994	255,850	52,687	3,105	305,576	304,627			
	S	19,017	18,886	21,131	20,849	1,747	38,401	38,010	21,500	107,363	87,017	194,380	35,667	2,920	257,200	256,933	53,364	-3,236	307,328	306,704			
	O	19,014	18,943	22,153	21,716	1,911	39,256	38,785	21,712	107,932	87,893	195,825	36,149	2,872	259,666	259,765	52,281	2,943	309,004	309,663			
	N	19,102	19,017	21,679	21,772	-2,097	38,684	38,683	22,087	109,312	90,317	199,629	36,175	2,778	263,178	262,719	51,297	-3,139	311,336	311,385			
	D	19,777	19,038	22,865	21,828	-2,210	40,431	38,755	22,894	109,510	91,406	200,916	36,380	2,687	266,928	264,139	53,227	-3,432	316,722	314,196			
	1991	J	19,147	19,218	21,845	21,772	-2,079	38,913	38,918	22,593	109,576	92,592	202,168	37,051	2,640	266,313	266,253	54,341	-3,711	316,943	317,296		
		F	18,854	19,321	21,046	21,731	1,869	38,031	39,122	21,625	109,280	94,982	204,262	38,562	2,497	266,415	268,294	55,512	-3,696	318,231	320,731		
		M	18,975	19,502	21,446	22,132	2,204	38,217	39,360	21,501	108,396	98,283	206,678	41,437	2,504	268,900	270,826	54,510	3,924	319,485	320,801		
		A	19,027	19,513	21,790	22,453	2,185	38,632	39,714	21,963	109,038	99,037	208,074	41,852	2,407	271,076	272,505	53,036	3,968	320,143	321,405		
M		19,460	19,635	22,350	22,488	2,339	39,472	39,770	22,945	109,297	99,172	208,469	42,118	2,261	273,146	272,494	53,062	3,297	322,911	322,602			
J		19,763	19,731	22,489	22,470	2,331	39,921	39,872	23,080	109,416	99,271	208,687	42,344	1,934	273,622	273,163	52,972	-2,970	323,624	322,759			
J		20,179	19,774	23,151	22,815	2,280	41,050	40,343	23,465	110,164	99,790	209,954	42,667	1,707	276,175	274,834	51,695	3,061	324,809	324,112			
A		20,193	19,984	22,380	22,351	2,072	40,501	40,266	22,908	110,215	100,065	210,280	42,829	1,208	274,897	275,222	50,769	-2,973	322,693	321,623			
S		20,285	20,160	22,732	22,601	2,063	40,953	40,710	23,480	110,158	100,540	210,698	43,002	1,205	276,335	276,725	51,065	2,967	324,434	323,926			
O		20,257	20,189	22,127	21,728	2,126	40,258	39,829	23,740	109,649	101,380	211,030	43,185	1,174	276,202	276,225	54,565	3,460	327,307	328,087			
N		20,401	20,305	22,871	22,880	2,215	41,057	40,970	23,780	109,001	104,271	213,272	43,454	1,184	279,294	278,861	54,651	-3,839	330,105	330,048			
D		21,051	20,283	23,653	22,651	-2,524	42,180	40,517	24,423	109,099	105,768	214,866	44,015	720	282,189	279,589	55,613	-3,475	334,327	331,455			
1992		J	20,411	20,515	23,156	22,988	-2,270	41,297	41,249	24,082	109,404	106,492	215,896	44,863	258	281,533	281,357	56,562	-3,548	334,548	334,811		
		F	20,266	20,749	22,929	23,737	2,459	40,736	41,941	22,952	108,962	108,293	217,255	46,199	149	281,092	282,945	57,501	-3,217	335,376	337,956		
		M	20,177	20,733	22,086	23,025	2,229	40,034	41,434	22,878	107,140	111,680	218,821	49,015	399	281,334	283,857	59,736	3,466	337,604	338,972		
		A	20,528	21,047	22,167	22,576	1,993	40,702	41,593	23,601	107,787	113,599	221,386	49,276	-335	285,353	286,090	56,691	3,418	338,626	339,975		
	M	20,803	21,038	21,870	22,085	-1,916	40,757	41,187	23,431	106,670	114,925	221,595	49,338	-268	285,515	285,140	56,300	-3,419	338,396	338,046			
	J	21,058	20,999	22,676	22,758	1,946	41,788	41,804	23,691	106,013	115,994	222,007	49,409	-238	287,247	287,202	58,538	3,317	342,469	341,619			
	J	21,604	21,211	23,122	22,724	1,968	42,759	42,001	24,578	106,170	117,213	223,384	49,564	-376	290,345	288,947	60,703	3,744	347,303	346,673			
	A	21,690R	21,443R	23,218R	23,230R	2,015	42,893R	42,657R	24,817R	105,929R	118,030R	223,959R	49,731	-463	291,207R	291,838R	61,258R	-3,530	348,935R	347,742R			
	S	21,846R	21,631R	24,151	23,825	2,262R	43,735R	43,225R	25,635	105,664	118,398	224,062	49,869	501	292,932R	292,517R	61,539R	3,555R	350,916R	350,448R			
	O	21,833	21,846	24,712	24,323	2,240	44,105	43,767	25,268	105,331	117,931	223,262	49,937	-519	292,115	292,367	66,065	3,885	354,295	355,184			
	N	22,075	21,967	24,613	24,828	-2,722	43,966	44,050	25,108	102,320	124,551	226,871	49,988	-495	295,450	295,498	67,037	-3,865	358,622	358,500			



M2+ M2+		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire					Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions					Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles)	Personal deposits at government savings institutions Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales	Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire	Adjustments to M2+ Ajustements à M2+	M2+ M2+	Average of Wednesdays Moyenne mensuelle des mercredis	
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Notice deposits Dépôts à préavis	Term deposits Dépôts à terme fixe	Total Total			Notice deposits Dépôts à préavis	Term deposits Dépôts à terme fixe	Total Total							Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
				Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux			Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux							
B2031	B1630	B2039	B2040	B2038	B1639	B2041	B2043	B2044	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
238,856	239,527	25,894	82,398	108,292	108,366	26,565	23,964	32,929	56,893	56,979	8,748	31,765	6,262	2,436	-3,503	441,000	441,976	1989 O
242,900	242,394	26,314	83,179	109,493	109,789	26,715	24,200	33,178	57,378	57,478	8,836	32,014	6,320	2,536	-3,793	446,849	446,965	N
247,440	245,020	26,242	84,631	110,873	110,966	25,728	24,277	33,427	57,703	57,918	8,923	32,269	6,405	2,680	-3,955	453,414	451,479	D
246,444	246,726	26,302	86,451	112,752	113,158	25,323	24,180	33,688	57,868	58,340	9,083	32,609	6,426	2,815	-3,926	454,988	455,833	1990 J
247,539	249,392	26,836	87,127	113,963	114,397	27,100	24,416	33,962	58,377	58,735	9,315	33,002	6,449	2,953	-4,396	457,888	460,302	F
247,543	249,334	27,108	87,337	114,446	114,054	28,968	24,838	34,235	59,074	59,193	9,547	33,536	6,518	3,151	-3,921	460,345	461,827	M
250,546	252,131	27,386	88,173	115,559	115,371	29,895	25,274	34,523	59,797	59,784	9,720	33,977	6,594	3,360	-3,962	465,870	466,819	A
252,267	251,634	27,436	89,197	116,633	116,192	30,211	25,576	34,825	60,401	60,174	9,834	34,285	6,596	3,518	-4,673	469,026	467,984	M
253,485	252,898	27,158	89,927	117,085	116,551	30,599	25,753	35,127	60,880	60,401	9,947	34,672	6,602	3,695	-3,959	472,461	471,163	J
253,718	253,003	26,953	90,641	117,594	117,428	30,812	25,859	35,323	61,182	60,728	10,002	34,995	6,647	3,910	-3,657	474,389	472,779	J
255,994	255,850	26,819	91,129	117,948	118,108	30,683	25,903	35,413	61,316	61,145	9,999	35,372	6,707	4,145	-4,332	477,150	477,032	A
257,200	256,933	26,775	91,624	118,399	118,600	30,589	26,022	35,503	61,525	61,481	9,995	36,120	6,778	4,389	-3,888	480,524	480,621	S
259,666	259,765	26,660	92,183	118,843	118,971	30,686	26,176	35,665	61,842	61,946	10,008	36,778	6,760	4,680	-3,330	485,237	485,755	O
263,178	262,719	26,910	92,419	119,330	119,731	30,871	26,389	35,900	62,289	62,390	10,038	37,136	6,788	5,041	-3,548	490,212	490,523	N
266,928	264,139	27,115	92,975	120,090	120,148	31,113	26,536	36,135	62,671	62,906	10,068	37,887	6,868	5,313	-3,263	496,493	494,176	D
266,313	266,253	26,870	93,156	120,026	120,442	31,450	26,725	36,256	62,981	63,492	10,229	38,677	6,890	5,660	-2,820	497,726	498,150	1991 J
266,415	268,294	26,819	93,148	119,967	120,410	32,090	27,351	36,263	63,614	63,987	10,521	39,252	6,929	6,106	-2,777	499,505	501,907	F
268,900	270,826	26,994	94,232	121,226	120,802	32,784	28,018	36,270	64,287	64,411	10,813	39,939	6,963	6,650	-2,836	505,129	506,636	M
271,076	272,505	26,813	95,006	121,819	121,603	33,024	28,310	36,637	64,948	64,919	10,999	40,492	6,998	7,332	-3,250	509,415	510,070	A
273,146	272,494	26,608	94,891	121,499	120,968	33,100	28,308	37,366	65,674	65,418	11,079	40,822	7,044	7,983	-4,348	511,820	510,769	M
273,622	273,163	27,033	94,186	121,219	120,666	33,284	28,199	38,095	66,294	65,785	11,158	41,205	7,057	8,616	-3,235	514,777	513,602	J
276,175	274,834	26,965	93,675	120,640	120,516	33,463	28,094	38,594	66,688	66,205	11,209	41,610	7,061	9,312	-1,641	519,845	517,621	J
274,897	275,222	26,572	93,751	120,322	120,488	33,634	27,877	38,863	66,740	66,564	11,232	41,976	7,106	9,935	-1,571	519,405	519,790	A
276,335	276,725	26,932	93,650	120,582	120,782	33,798	27,781	39,132	66,913	66,868	11,255	42,405	7,163	10,313	-2,219	521,493	522,303	S
276,202	276,225	27,018	93,806	120,824	120,986	33,963	28,042	39,371	67,413	67,531	11,993	42,829	7,196	10,500	-2,763	522,200	522,736	O
279,294	278,861	26,661	94,271	120,932	121,374	34,115	28,307	39,580	67,886	67,992	13,446	43,224	7,283	10,801	-2,037	522,384	527,851	N
282,189	279,589	26,496	94,384	120,881	120,918	34,231	28,417	39,789	68,206	68,460	14,899	43,632	7,342	11,460	-1,983	531,726	529,579	D
281,533	281,357	26,578	94,094	120,672	121,083	34,511	28,344	40,148	68,492	69,046	15,899	44,020	7,348	12,294	-2,727	531,633	531,874	1992 J
281,092	282,945	26,741	94,199	120,940	121,381	35,241	28,443	40,658	69,101	69,497	16,445	44,430	7,399	13,051	-2,675	533,338	535,711	F
281,334	283,857	26,290	94,568	120,859	120,431	35,690	28,664	41,169	69,833	69,965	16,991	44,935	7,376	13,594	-2,336	535,594	537,633	M
285,353	286,090	25,800	94,642R	120,442R	120,219R	35,646R	28,888	41,558	70,446	70,406	17,320	45,361	7,353	13,916	-2,759	540,111R	539,962R	A
285,515	285,140	25,605R	94,145R	119,750R	119,192R	35,737R	28,898	41,826	70,724	70,443	17,433	45,597	7,381	14,361	-2,073	541,254R	540,494R	M
287,247	287,202	25,456R	93,385R	118,841R	118,299R	35,790R	28,882	42,094	70,976	70,438	17,546	45,877	7,396	15,157	-2,087R	543,406R	542,624R	J
290,345	288,947	25,436R	92,488R	117,924R	117,826R	35,706	28,782	42,376	71,158	70,649	17,620	46,299	7,454	16,396	-2,443R	547,132R	544,865R	J
291,207R	291,838R	25,319R	91,572R	116,891R	117,054R	35,599R	28,413	42,671	71,084	70,901	17,655	46,757	7,479	17,856	-1,978R	549,246R	549,990R	A
292,932R	292,517R	25,154	91,011	116,165	116,355	35,528	28,199	42,966	71,165	71,120	17,691	47,143	7,482	19,227	-1,874	552,240	552,271	S
292,115	292,367																	O
295,450	295,498																	N

Millions of dollars    **En millions de dollars**

Average of  
Wednesdays  
or average  
of month-  
ends  
Moyenne  
mensuelle  
des  
mercredis  
ou moyenne  
de fin  
de mois

Household credit **Crédit aux ménages**Consumer credit **Crédit à la consommation**

Chartered banks  
Banques à charte

Trust and mortgage loan companies

Credit unions and  
caisses populaires  
Caisses populaires  
et credit unions

Life insurance companies  
Compagnies d'assurance-vie

### Finance companies and other institutions

### Adjustments to consumer credit

Total consumer credit

Unadjusted Données non desai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données desaisonna- lisées
1990	1990
1991	1991
1992	1992
1993	1993
1994	1994
1995	1995
1996	1996
1997	1997
1998	1998
1999	1999
2000	2000
2001	2001
2002	2002
2003	2003
2004	2004
2005	2005
2006	2006
2007	2007
2008	2008
2009	2009
2010	2010
2011	2011
2012	2012
2013	2013
2014	2014
2015	2015
2016	2016
2017	2017
2018	2018
2019	2019
2020	2020
2021	2021
2022	2022
2023	2023
2024	2024
2025	2025
2026	2026
2027	2027
2028	2028
2029	2029
2030	2030
2031	2031
2032	2032
2033	2033
2034	2034
2035	2035
2036	2036
2037	2037
2038	2038
2039	2039
2040	2040
2041	2041
2042	2042
2043	2043
2044	2044
2045	2045
2046	2046
2047	2047
2048	2048
2049	2049
2050	2050
2051	2051
2052	2052
2053	2053
2054	2054
2055	2055
2056	2056
2057	2057
2058	2058
2059	2059
2060	2060
2061	2061
2062	2062
2063	2063
2064	2064
2065	2065
2066	2066
2067	2067
2068	2068
2069	2069
2070	2070
2071	2071
2072	2072
2073	2073
2074	2074
2075	2075
2076	2076
2077	2077
2078	2078
2079	2079
2080	2080
2081	2081
2082	2082
2083	2083
2084	2084
2085	2085
2086	2086
2087	2087
2088	2088
2089	2089
2090	2090
2091	2091
2092	2092
2093	2093
2094	2094
2095	2095
2096	2096
2097	2097
2098	2098
2099	2099
2100	2100

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	
Unadjusted Données non desai-	Seasonally adjusted Données

Unadjusted Données non désai-	Seasonally adjusted Données
-------------------------------------	-----------------------------------

Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
--	--

Unadjusted Données non désai-	Seasonally adjusted Données
-------------------------------------	-----------------------------------

Ajustements  
au crédit à la  
consommation

Unadjusted Données non désai- sonnées	Seasonally adjusted Données saisonnières
--	---

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1988	N	55,682	55,577	5,111	5,169	10,153	10,066	2,908	2,911	9,561	9,477	-121	83,293	83,072
	D	56,341	56,079	5,246	5,223	10,200	10,176	2,910	2,917	9,765	9,604	-158	84,303	83,840
1989	J	56,651	56,509	5,356	5,347	10,191	10,251	2,911	2,919	9,849	9,696	-129	84,830	84,556
	F	56,501	56,948	5,403	5,369	10,242	10,371	2,912	2,915	9,740	9,824	-166	84,632	85,220
	M	57,365	57,927	5,434	5,343	10,367	10,468	2,916	2,913	9,722	9,912	-444	85,361	86,069
	A	57,494	57,934	5,417	5,277	10,438	10,519	2,919	2,912	9,931	10,117	-341	85,858	86,477
	M	58,147	58,474	5,486	5,414	10,456	10,517	2,928	2,926	10,213	10,335	-344	86,886	87,327
	J	59,154	59,026	5,621	5,608	10,528	10,525	2,945	2,941	10,539	10,572	-377	88,410	88,375
	J	59,810	59,606	5,692	5,699	10,587	10,542	2,953	2,950	10,784	10,782	-399	89,426	89,192
	A	60,277	60,149	5,771	5,833	10,637	10,575	2,954	2,955	10,859	10,835	-496	90,001	89,869
	S	61,103	60,649	5,869	5,995	10,758	10,676	2,955	2,953	11,032	10,918	-413	91,304	90,766
	O	61,566	61,156	5,947	6,121	10,859	10,748	2,950	2,952	11,204	11,063	-470	92,056	91,509
	N	61,744	61,633	6,030	6,099	10,946	10,843	2,944	2,946	11,251	11,136	-506	92,408	92,151
	D	62,353	62,083	6,724	6,706	10,978	10,936	2,940	2,947	11,411	11,259	-468	93,936	93,454
	1990	J	62,567	62,435	7,231	7,203	10,977	11,034	2,951	2,957	11,477	11,345	-445	94,758
F		62,459	62,963	7,176	7,110	11,025	11,160	2,969	2,970	11,375	11,505	-604	94,400	95,099
M		62,926	63,515	7,458	7,329	11,017	11,120	2,981	2,977	11,360	11,595	-604	95,139	95,887
A		62,999	63,435	7,680	7,485	10,980	11,072	2,992	2,985	11,380	11,592	-539	95,491	96,128
M		63,198	63,529	7,727	7,616	11,057	11,124	2,999	2,998	11,469	11,607	-545	95,906	96,370
J		63,639	63,497	7,741	7,716	11,156	11,158	3,005	3,001	11,505	11,534	-501	96,546	96,502
J		63,991	63,809	7,709	7,753	11,201	11,168	3,008	3,006	11,247	11,235	-388	96,769	96,563
A		64,401	64,292	7,706	7,820	11,278	11,225	3,009	3,011	11,415	11,369	-390	97,418	97,316
S		65,195	64,723	7,794	7,955	11,390	11,303	3,009	3,008	11,550	11,394	-417	98,521	97,937
O		65,570	65,123	7,926	8,138	11,483	11,362	3,030	3,032	11,461	11,301	-474	98,996	98,358
N		65,414	65,300	7,983	8,082	11,519	11,400	3,062	3,064	11,375	11,243	-576	98,777	98,484
D		65,692	65,419	8,068	8,050	11,509	11,451	3,076	3,082	11,271	11,147	-439	99,177	98,691
1991		J	65,727	65,601	8,177	8,133	11,417	11,471	3,088	3,094	11,058	10,967	-473	98,995
	F	65,142	65,661	8,260	8,175	11,354	11,491	3,102	3,102	10,941	11,088	-481	98,318	99,064
	M	65,352	65,929	8,410	8,259	11,426	11,535	3,112	3,106	11,021	11,254	-568	98,752	99,498
	A	65,713	66,142	8,529	8,315	11,553	11,659	3,109	3,102	10,955	11,157	-577	99,282	99,914
	M	66,129	66,453	8,577	8,452	11,718	11,794	3,096	3,096	10,832	10,959	-532	99,820	100,284
	J	66,309	66,164	8,509	8,471	11,910	11,914	3,086	3,082	10,929	10,952	-518	100,224	100,181
	J	66,089	65,929	8,439	8,508	12,046	12,017	3,091	3,088	11,067	11,053	-516	100,215	100,038
	A	65,881	65,790	8,450	8,591	12,161	12,109	3,114	3,118	11,134	11,082	-562	100,178	100,094
	S	65,888	65,427	8,462	8,634	12,296	12,200	3,143	3,142	11,247	11,072	-486	100,550	99,958
	O	65,943	65,484	8,490	8,709	12,409	12,275	3,169	3,172	11,216	11,050	-567	100,662	99,977
	N	65,482	65,371	8,511	8,618	12,475	12,338	3,187	3,189	10,948	10,813	-587	100,015	99,711
	D	65,659	65,398	8,570	8,549	12,463	12,390	3,195	3,202	10,517	10,414	-739	99,665	99,191
	1992	J	65,793	65,670	8,581	8,529	12,433	12,488	3,188	3,193	9,893	9,826	-641	99,246
F		64,996	65,503	8,668	8,573	12,519	12,671	3,150	3,149	9,389	9,526	-646	98,076	98,830
M		65,305	65,865	8,868	8,704	12,626	12,747	3,101	3,096	9,417	9,619	-762	98,556	99,286
A		65,199	65,604	8,962	8,739	12,663	12,787	3,091	3,084	9,454	9,627	-786	98,583	99,190
M		65,122	65,431	8,919	8,789	12,752	12,837	3,116	3,117	9,342	9,451	-692	98,559	99,003R
J		65,326	65,186	8,855R	8,811R	12,833	12,839	3,146	3,142	9,452	9,473	-738	98,874R	98,847R
J		65,436	65,293	8,863R	8,945R	12,900E	12,875E	3,159	3,157	9,460	9,450	-1,068	98,750E	98,591E
A		65,160	65,086	8,877R	9,034R	13,025E	12,970E	3,161	3,165	9,326	9,326	-874	98,675E	98,604E
S		65,679R	65,231R	8,925	9,106	13,165E	13,057E	3,165	3,163	9,195	9,043	-939	99,189E	98,613E
O		65,750R	65,285R											
N		64,974	64,862											



Residential mortgage credit <b>Crédit hypothécaire à l'habitation</b>															Average of Wednesdays or average of month- ends  Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois	
Chartered banks <b>Banques à charte</b>		Trust and mortgage loan companies <b>Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire</b>		Credit unions and caisses populaires <b>Caisses populaires et credit unions</b>		Life insurance companies <b>Compagnies d'assurance-vie</b>		Pension funds <b>Caisse de retraite</b>	Other financial institutions <b>Autres institutions financières</b>	NHA mortgage- backed securities <b>Titres hypothécaires garantis en vertu de la LHN</b>	Total residential mortgage credit <b>Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation</b>		Total household credit <b>Ensemble du crédit aux ménages</b>			
Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées				Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées		
B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166		
73,967 75,218	73,611 74,710	56,360 57,166	56,363 57,107	26,588 26,731	26,500 26,640	13,135 13,163	13,177 13,220	7,784 7,917	5,909 5,915	1,115 1,226	184,858 187,335	184,302 186,623	268,151 271,638	267,374 270,463	1988 N D	
75,711 76,361 77,208 78,436 79,726 80,734 82,048 83,289 84,758 85,812 87,334 89,085	75,617 76,574 77,827 79,120 80,339 81,189 81,788 82,940 84,221 85,319 86,943 88,538	58,092 59,015 59,826 60,676 61,585 62,506 63,516 64,397 65,121 65,936 66,758 67,570	58,007 59,046 59,938 60,848 61,728 62,524 63,424 64,248 65,056 65,979 66,781 67,516	26,836 26,923 27,007 27,156 27,368 27,585 27,772 27,931 28,130 28,357 28,621 28,898	26,812 27,010 27,194 27,332 27,447 27,580 27,724 27,865 28,024 28,245 28,533 28,802	13,245 13,318 13,388 13,470 13,565 13,666 13,759 13,885 14,116 14,375 14,594 14,833	13,286 13,343 13,356 13,430 13,516 13,619 13,730 13,868 14,122 14,401 14,665 14,924	7,987 7,995 8,002 8,008 8,013 8,017 8,033 8,061 8,089 8,121 8,158 8,194	5,921 5,927 5,935 5,940 5,938 5,936 5,941 5,952 5,963 5,986 6,022 6,051	1,315 1,419 1,541 1,635 1,773 1,921 2,072 2,284 2,484 2,618 2,838 3,093	189,107 190,958 192,908 195,321 197,968 200,365 203,142 205,799 208,662 211,205 214,324 217,723	188,874 191,288 193,813 196,340 198,784 200,892 202,798 205,258 208,008 210,642 213,775 216,982	273,937 275,590 278,269 281,179 284,854 288,775 292,568 295,800 299,966 303,261 306,732 311,659	273,430 276,508 279,882 282,817 286,111 289,267 291,990 295,127 298,774 302,151 305,926 310,436		1989 J F M A M J J A S O N D
89,962 91,189 92,194 93,535 95,080 96,628 97,900 98,644 99,704 100,442 100,976 101,825	89,858 91,441 92,892 94,288 95,734 97,117 97,567 98,277 99,114 99,931 100,558 101,260	68,473 68,923 68,968 69,223 69,552 69,752 69,874 70,026 70,010 70,029 70,277 70,481	68,344 68,905 69,047 69,371 69,633 69,748 69,823 69,939 70,010 70,131 70,312 70,427	29,103 29,252 29,391 29,609 29,883 30,109 30,291 30,436 30,574 30,773 31,042 31,301	29,084 29,350 29,591 29,798 29,963 30,101 30,238 30,363 30,457 30,649 30,950 31,196	15,023 15,223 15,450 15,633 15,786 15,964 16,113 16,165 16,226 16,284 16,344 16,424	15,083 15,255 15,394 15,570 15,705 15,886 16,064 16,338 16,296 16,331 16,446 16,549	8,214 8,218 8,223 8,233 8,250 8,267 8,296 8,338 8,380 8,389 8,365 8,342	6,078 6,118 6,165 6,225 6,307 6,397 6,485 6,569 6,648 6,704 6,738 6,758	3,291 3,476 3,624 3,810 3,961 4,023 4,095 4,239 4,406 4,551 4,698 4,890	220,143 222,399 224,014 226,269 228,818 231,141 233,054 234,418 235,937 237,172 238,441 240,021	219,863 222,737 224,978 227,327 229,653 231,675 232,692 233,909 235,243 236,604 237,919 239,292	314,901 316,799 319,153 321,760 324,724 327,687 329,823 331,836 334,458 336,168 337,218 339,198	314,367 317,836 320,865 323,455 326,023 328,177 329,255 331,225 333,180 334,962 336,403 337,983	1990 J F M A M J J A S O N D	
102,479 102,847 103,335 103,953 104,796 106,233 108,652 109,892 111,253 112,151 112,855 113,776	102,366 103,119 104,075 104,742 105,459 106,726 108,291 109,510 110,622 111,624 112,413 113,168	70,511 70,412 70,540 70,808 71,041 70,908 70,716 70,855 70,827 70,829 70,942 70,822	70,346 70,343 70,576 70,916 71,068 70,908 70,703 70,822 70,894 70,983 70,988 70,750	31,437 31,509 31,646 31,977 32,497 32,974 33,409 33,864 34,340 34,790 35,157 35,581	31,425 31,619 31,861 32,179 32,581 32,965 33,352 33,781 34,206 34,647 35,054 35,459	16,598 16,886 17,282 17,580 17,699 17,858 17,974 18,084 18,232 18,349 18,499 18,684	16,677 16,931 17,205 17,495 17,587 17,857 17,905 18,062 18,249 18,418 18,632 18,849	8,360 8,421 8,482 8,541 8,599 8,658 8,717 8,776 8,836 8,900 8,968 9,037	6,776 6,806 6,843 6,898 6,975 7,056 7,182 7,354 7,530 7,773 8,079 8,384	5,086 5,252 5,375 5,514 5,690 5,896 6,131 6,338 6,581 6,812 7,116 7,480	241,247 242,134 243,503 245,272 247,296 249,583 252,781 255,163 257,600 259,605 261,616 263,764	240,935 242,454 244,467 246,328 248,114 250,103 252,423 254,680 256,868 259,030 261,098 263,023	340,242 340,452 342,255 344,554 347,116 349,807 352,996 355,341 358,150 360,267 361,631 363,429	339,698 341,518 343,965 346,242 348,398 350,284 352,461 354,774 356,826 359,007 360,809 362,214		1991 J F M A M J J A S O N D
114,434 114,918 115,941 116,880 118,257 119,478 121,592 122,864 124,440 126,292 128,034	114,312 115,214 116,748 117,739 118,972 120,007 121,192 122,453 123,749 125,723 127,546	70,611 70,485 70,415 70,219R 69,934R 69,753R 69,254R 68,776R 68,719	70,422 70,393 70,419 70,300R 69,942R 69,736R 69,255R 68,770R 68,812	35,941 36,244 36,547 36,774 37,025 37,276 37,657E 38,170E 38,707E	35,930 36,374 36,797 37,005 37,119 37,269 37,596E 38,076E 38,551E	18,783 18,823 18,908 19,136 19,313 19,618 19,875 20,052 20,128	18,879 18,877 18,815 19,036 19,313 19,618 19,737E 20,027 20,148	9,078 9,091 9,105 9,150 9,227R 9,303 9,373E 9,437E 9,501E	8,221 8,535 8,852 9,138 9,390 9,643 9,886 9,946 10,365	7,727 7,956 8,202 8,434 8,731 9,064 9,506 9,946 10,291	264,794 266,053 267,970 269,732R 272,009R 274,264R 277,230ER 279,368ER 282,151F	264,438 266,396 268,979 270,835R 272,859R 274,817R 276,844ER 278,876ER 281,378E	364,040 364,129 366,526 368,315R 370,568R 373,138R 375,980ER 378,043ER 381,340E	363,461 365,226 368,265 370,025R 371,862R 373,664R 375,435ER 377,480ER 379,991E	1992 J F M A M J J A S O N	



Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois		Short-term business credit <b>Crédit à court terme aux entreprises</b>														
		Canadian dollar loans <b>Prêts en dollars canadiens</b>														
		Business loans <b>Prêts aux entreprises</b>			Non-residential mortgages <b>Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels</b>						Leasing receivables <b>Créances résultant de baux financiers</b>			Total Canadian dollar loans <b>Ensemble des prêts en dollars canadiens</b>		
		Chartered banks <b>Banques à charte</b>		Finance companies <b>Sociétés de finance- ment</b>	Other institutions <b>Autres institutions</b>	Chartered banks <b>Banques à charte</b>	Trust and mortgage loan companies <b>Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire</b>	Credit unions and caisses populaires <b>Caisses populaires et credit unions</b>	Life insurance companies <b>Companies d'assurance-vie</b>	Finance companies <b>Sociétés de finance- ment</b>	Chartered banks <b>Banques à charte</b>	Trust and mortgage loan companies <b>Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire</b>	Finance companies <b>Sociétés de finance- ment</b>	Unadjusted <b>Données non désai- sonnalisées</b>	Seasonally adjusted <b>Données désaisonnalisées</b>	
		Unadjusted <b>Données non désai- sonnalisées</b>	Seasonally adjusted <b>Données désaisonnalisées</b>													
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323	
1988	N	92,154	92,414	10,494	16,836	5,723	11,311	3,770	22,109	377	2,800	1,780	1,311	168,665	169,141	
	D	92,674	93,602	10,648	17,037	5,795	11,475	3,791	22,438	371	2,760	1,767	1,314	170,069	171,350	
1989	J	93,053	93,957	10,671	17,249	5,918	11,600	3,804	22,793	365	2,796	1,709	1,318	171,277	173,015	
	F	94,008	94,261	10,965	17,307	5,957	11,710	3,813	23,065	358	2,829	1,731	1,329	173,071	174,089	
	M	96,359	95,549	11,399	17,430	5,986	11,832	3,838	23,335	352	2,889	1,805	1,343	176,567	175,788	
	A	96,668	95,652	11,514	17,556	6,124	11,943	3,832	23,598	347	2,921	1,824	1,367	177,694	176,101	
	M	98,902	98,500	11,604	17,591	6,339	12,112	3,793	23,860	344	2,953	1,830	1,397	180,725	179,853	
	J	99,868	99,386	11,435	17,786	6,403	12,277	3,762	24,132	340	2,981	1,829	1,423	182,236	181,243	
	J	102,033	101,175	11,034	17,928	6,497	12,462	3,755	24,400	339	3,006	1,844	1,446	184,744	183,076	
	A	102,594	102,526	10,666	17,872	6,637	12,688	3,774	24,732	340	3,051	1,859	1,460	185,674	185,373	
	S	102,588	103,114	10,541	17,917	6,692	12,812	3,792	25,254	341	3,083	1,900	1,438	186,357	187,049	
	O	103,992	104,551	10,583	18,148	6,699	12,927	3,778	25,812	340	3,093	1,928	1,394	188,695	189,498	
	N	103,377	103,710	10,627	18,294	6,692	13,088	3,759	26,285	337	3,101	1,932	1,373	188,867	189,407	
	D	102,954	104,159	10,666	17,851	6,801	13,320	3,755	26,797	334	3,108	1,858	1,308	188,752	190,100	
	1990	J	103,830	104,829	10,502	17,434	6,827	13,289	3,752	27,212	335	3,113	2,067	1,255	189,616	191,456
		F	105,064	105,392	10,512	17,625	6,843	13,222	3,761	27,636	339	3,157	2,233	1,256	191,649	192,815
M		105,749	104,866	10,892	17,839	6,979	13,768	3,772	28,111	343	3,184	2,088	1,257	193,982	193,181	
A		106,715	105,748	11,192	18,005	7,114	14,450	3,787	28,509	340	3,202	2,088	1,263	196,667	195,139	
M		105,407	104,868	11,270	18,100	7,208	14,959	3,813	28,858	331	3,229	2,128	1,274	196,578	195,677	
J		105,732	105,119	11,185	18,171	7,292	15,488	3,850	29,252	322	3,225	2,156	1,289	197,962	196,791	
J		106,686	105,697	10,972	18,357	7,248	15,839	3,870	29,653	316	3,214	2,186	1,302	199,643	197,867	
A		105,451	105,309	10,672	18,376	7,229	15,973	3,870	29,937	313	3,265	2,283	1,306	198,675	198,418	
S		105,749	106,299	10,490	18,285	7,315	16,267	3,882	30,239	310	3,330	2,388	1,307	199,561	200,220	
O		106,651	107,261	10,481	18,146	7,307	16,613	3,939	30,498	313	3,275	2,440	1,304	200,966	201,676	
N		105,771	106,174	10,391	18,014	7,436	16,770	4,003	30,722	322	3,285	2,457	1,299	200,469	201,124	
D		106,998	108,386	10,435	18,015	7,484	16,719	4,050	30,985	330	3,347	2,472	1,287	202,121	203,587	
1991		J	108,106	109,123	10,425	18,119	7,471	16,592	4,060	30,979	341	3,317	2,483	1,284	203,178	205,059
		F	111,924	112,249	10,361	18,350	7,516	16,543	4,035	30,741	355	3,275	2,489	1,287	206,876	208,106
	M	113,204	112,245	10,456	18,492	7,576	16,519	4,013	30,690	369	3,260	2,497	1,283	208,359	207,510	
	A	112,419	111,467	10,339	18,514	7,622	16,578	4,005	30,786	374	3,241	2,513	1,309	207,701	206,161	
	M	112,754	112,107	10,118	18,448	7,699	16,699	4,048	30,886	369	3,244	2,538	1,359	208,161	207,194	
	J	112,362	111,647	9,973	18,434	7,835	16,621	4,124	31,055	364	3,237	2,548	1,392	207,946	206,726	
	J	112,329	111,283	9,730	18,506	7,954	16,486	4,153	31,206	363	3,256	2,560	1,416	207,958	206,157	
	A	110,215	110,063	9,376	18,606	8,208	16,480	4,142	31,402	366	3,252	2,576	1,442	206,066	205,879	
	S	108,684	109,262	9,310	18,768	8,272	16,490	4,150	31,665	369	3,240	2,577	1,445	204,970	205,622	
	O	111,023	111,612	9,611	18,814	8,394	16,436	4,176	31,790	367	3,255	2,593	1,446	207,906	208,486	
	N	114,024	114,520	10,011	18,798	8,467	16,346	4,213	31,888	360	2,768	2,601	1,452	210,929	211,645	
	D	111,782	113,330	10,407	18,682	8,782	16,426	4,262	32,046	353	2,756	2,590	1,479	209,564	211,129	
	1992	J	114,190	115,252	10,503	18,668	9,122	16,827	4,282	32,203	450	2,745	2,530	1,487	213,006	214,930
		F	118,547	118,879	10,488	18,855	9,140	17,058	4,265	32,412	651	2,733	2,416	1,454	218,020	219,301
M		119,930	118,906	10,720	19,089	9,234	16,875	4,248	32,700	852	2,729	2,315	1,425	220,118	219,228	
A		115,856	114,910	10,900	19,313	9,313	16,651	4,245	32,922	956	2,730	2,266	1,434	216,585	215,017R	
M		110,752	110,081	10,933	19,567	9,479	16,430R	4,260	32,968	961	2,723	2,238	1,463	211,773R	210,782R	
J		109,460	108,732	10,844	19,797	9,529	16,228R	4,275	32,993	967	2,706	2,187R	1,487	210,473R	209,243R	
J		108,790	107,775	10,498	19,874	9,533	16,058R	4,269	33,109	948	2,687	2,136R	1,528	209,431R	207,642R	
A		107,901	107,751	10,082	19,982	9,498	15,868R	4,258	33,259	905	2,705	2,099R	1,561	208,120R	207,971R	
S		107,889R	108,468R	9,865	20,156	9,554	15,934	4,266	33,385	862	2,686R	2,058	1,581	208,235R	208,885R	
O		112,472R	113,045R			9,818R					2,665			213,546ER	214,062ER	
N		115,841	116,377			9,875					2,743			217,506E	218,258E	

Chartered bank foreign currency loans to residents <b>Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents</b>	Bankers' acceptances <b>Acceptations bancaires</b>	Commercial paper issued by non-financial corporations <b>Papier commercial des sociétés non financières</b>		Adjustment to short-term business credit <b>Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises</b>	Total short-term business credit <b>Ensemble des crédits à court terme aux entreprises</b>		Other business credit <b>Autres crédits aux entreprises</b>		Total business credit <b>Ensemble des crédits aux entreprises</b>		Total household and business credit <b>Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises</b>		Average of Wednesdays or average of month-ends <b>Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois</b>
		Canadian dollars <b>En dollars canadiens</b>	Foreign currency <b>En monnaies étrangères</b>		Unadjusted <b>Données non désaisonnalisées</b>	Seasonally adjusted <b>Données désaisonnalisées</b>	Bonds and debentures <b>Obligations et débentures</b>	Other <b>Autres</b>	Unadjusted <b>Données non désaisonnalisées</b>	Seasonally adjusted <b>Données désaisonnalisées</b>	Unadjusted <b>Données non désaisonnalisées</b>	Seasonally adjusted <b>Données désaisonnalisées</b>	
B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
25,729 25,017	40,127 40,709	6,862 6,649	2,039 1,932	-4,552 -4,618	238,871 239,758	238,883 241,136	58,124R 58,024R	97,578R 97,925R	394,572R 395,707R	394,584R 397,085R	662,723R 667,345R	661,958R 667,548R	1988 N D
25,713 25,568 25,324 24,416 25,398 25,911 25,778 25,284 25,893 25,907 25,761 25,881	41,133 41,801 42,796 44,259 44,369 43,623 43,496 43,547 43,828 45,440 45,668 45,273	6,488 7,400 7,832 8,218 8,586 8,191 8,399 8,981 9,591 10,004 9,774 8,921	2,031 2,065 1,935 2,079 2,104 1,947 1,931 2,068 2,053 1,993 2,095 2,142	-4,254 -4,609 -4,360 -4,135 -4,556 -4,285 -5,135 -4,950 -4,982 -5,123 -4,166 -4,129	242,388 245,295 250,094 252,531 256,626 257,623 259,213 260,604 262,739 266,916 267,998 266,840	244,747 246,940 249,441 250,928 255,443 256,661 258,423 260,537 262,657 266,493 268,044 268,456	58,210R 58,197R 58,315R 58,769R 59,420R 60,703R 61,980R 62,857R 63,572R 64,081R 65,168R 66,304R	98,101R 98,288R 99,425R 100,767R 101,349R 101,957R 102,526R 103,238R 104,168R 104,723R 105,191R 106,207R	398,699R 401,780R 407,834R 412,067R 417,395R 420,283R 423,720R 426,699R 430,480R 435,720R 438,357R 439,351R	401,058R 403,425R 407,182R 410,464R 416,212R 419,321R 422,930R 426,631R 430,397R 435,297R 438,403R 440,967R	672,636R 677,370R 686,103R 693,246R 702,249R 709,058R 716,288R 722,499R 730,446R 738,981R 745,089R 751,010R	674,488R 679,933R 687,064R 693,281R 702,323R 708,588R 714,920R 721,758R 729,171R 737,448R 744,329R 751,403R	1989 J F M A M J J A S O N D
27,013 28,211 27,799 27,293 28,309 29,037 29,170 29,050 29,753 29,685 30,240 30,066	44,305 43,884 45,560 46,180 47,858 47,561 48,387 48,535 48,733 47,592 46,663 45,651	8,739 9,362 9,557 9,765 9,819 9,874 10,210 10,323 10,309 10,539 10,339 9,704	2,020 2,113 2,474 2,733 2,747 2,711 2,466 2,323 2,584 2,853 3,126 3,092	-3,963 -4,106 -4,259 -3,941 -3,987 -4,433 -4,284 -3,863 -3,954 -4,264 -4,318 -4,860	267,730 271,113 275,113 278,697 281,324 282,712 285,592 284,935 286,986 287,370 286,519 285,774	270,312 272,887 274,495 277,012 280,006 281,698 284,774 284,935 286,702 286,810 286,584 287,625	67,333R 68,130R 68,250R 68,315R 68,597R 69,012R 69,629R 70,157R 70,181R 70,398R 71,073R 71,662R	107,315R 107,985R 108,496R 109,059R 109,531R 109,792R 110,172R 110,683R 111,127R 111,407R 111,591R 111,756R	442,378R 447,228R 451,859R 456,072R 459,452R 461,516R 465,393R 465,882R 468,294R 469,176R 469,184R 469,192R	444,960R 449,001R 451,241R 454,387R 458,134R 460,503R 464,575R 465,774R 468,010R 468,615R 469,248R 471,044R	757,279R 764,027R 771,012R 777,832R 784,176R 789,203R 795,216R 797,718R 802,752R 805,344R 806,402R 808,390R	759,327R 766,837R 772,106R 777,842R 784,157R 788,680R 793,830R 796,999R 801,190R 803,577R 805,651R 809,027R	1990 J F M A M J J A S O N D
30,447 30,879 31,029 30,760 30,071 28,830 28,955 29,448 29,320 28,759 28,981 29,435	43,660 40,428 41,867 43,036 41,080 39,090 39,511 39,390 40,563 38,640 34,510 35,136	9,665 10,090 10,071 9,740 9,513 9,163 9,276 9,682 9,687 10,023 10,736 10,384	3,069 2,992 2,884 3,286 3,809 4,464 5,031 5,472 5,788 5,909 5,335 4,430	-4,705 -4,274 -4,710 -4,944 -4,942 -4,700 -5,416 -5,386 -5,377 -5,647 -5,672 -5,087	285,314 286,991 289,500 289,579 287,692 284,792 285,314 284,672 284,950 285,590 284,819 283,861	288,055 288,893 288,928 287,830 286,317 283,811 284,526 284,516 284,590 284,953 284,924 285,769	72,103R 72,278R 72,577R 73,192R 73,695R 74,697R 75,657R 76,185 76,527R 77,088R 77,937R 78,116R	111,875R 112,077R 112,421R 112,960R 113,533R 113,984R 114,931R 116,059R 116,851R 117,542R 118,064R 118,696R	469,293R 471,347R 474,498R 475,730R 474,920R 473,473R 475,902R 476,916R 478,329R 480,220R 480,820R 480,673R	472,033R 473,249R 473,927R 473,982R 473,545R 472,491R 475,114R 476,760R 477,969R 479,583R 480,924R 482,581R	809,535R 811,799R 816,753R 820,284R 822,036R 823,280R 828,898R 832,257R 836,479R 840,487R 842,451R 844,102R	811,731R 814,767R 817,892R 820,224R 821,943R 822,775R 827,575R 831,534R 834,795R 838,590R 841,733R 844,795R	1991 J F M A M J J A S O N D
28,989 29,206 29,669 29,751 30,490 31,076 30,617 30,565 31,614R 32,446R 33,503	32,381 26,108 26,109 30,232 30,898 31,732 31,785 31,020 30,883R 27,341R 23,949	10,288 10,701 10,475 10,306 10,054 9,670 9,343 9,563 9,497 9,377R 9,530	4,639 5,553 5,998 5,964 5,981 6,078 6,368 6,533 6,699 6,740R 6,541	-5,671 -4,734 -5,092 5,357 -5,348 -5,035 -4,977 -5,201 -5,287R -5,465R -6,103	283,632 284,854 287,277 287,481 283,849R 283,993R 282,567R 280,600R 281,641R 283,984ER 284,926E	286,350 286,754 286,748 285,746 282,478R 283,034R 281,800R 280,423R 281,245R 283,311ER 285,052E	78,308R 78,497R 78,607R 79,169R 79,803R 80,893R 81,953R 82,401R 82,934R 84,021R 84,722	119,119R 120,173R 121,803R 123,014R 123,984R 125,088R 126,158R 126,950R 127,466R 127,779R 128,113	481,059R 485,423R 487,686R 489,664R 487,636R 489,974R 490,678R 489,952R 492,041R 495,785ER 497,761E	483,777R 485,423R 487,158R 487,929R 486,265R 489,015R 489,911R 489,774R 491,646R 495,111ER 497,887E	845,099R 847,653R 854,212R 857,979R 858,204R 863,112R 866,658R 867,995R 873,381	847,238R 850,649R 855,423R 857,954R 858,127R 862,679R 865,346R 867,254R 871,637	1992 J F M A M J J A S O N



Wednesday Le mercredi	Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte								Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie			
			1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entreprises	Conventional mortgage Prêts hypothé- caires ordinaires	Non- chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transfé- rables par chèques	Daily interest savings (balances over \$100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	1 year à 1 an	5 year à 5 ans	1 year à 1 an	5 year à 5 ans
M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1990 N	12.25	12.56	12.39	12.16	12.45	12.22	13.25	12.75	12.75	8.00	11.08	10.50	10.25	9.50	12.75	12.75	11.00	10.75
D	11.78	11.62	11.88	11.66	11.92	11.73	12.75	12.50	12.50	7.50	10.56	10.25	10.00	9.50	12.50	12.50	10.50	10.25
1991 J	10.88	11.67	11.09	10.64	11.19	10.72	12.25	11.75	12.00	6.75	9.66	9.50	9.75	9.00	11.75	11.75	9.75	9.75
F	10.02	10.17	9.94	9.85	10.07	10.00	11.25	11.00	11.50	6.00	8.80	8.75	9.00	8.50	11.00	11.50	9.00	9.25
M	9.92	9.51	9.79	9.79	9.89	9.85	11.25	11.00	11.50	5.50	8.69	8.75	9.00	8.50	11.00	11.50	9.00	9.25
A	9.66	9.35	9.56	9.46	9.58	9.50	10.75	10.75	11.25	5.00	8.44	8.50	8.75	8.00	10.75	11.25	8.75	9.25
M	9.07	9.13	9.02	8.89	9.03	8.94	9.75	10.00	11.25	4.25	7.85	8.00	9.00	8.00	10.00	11.25	8.50	9.50
J	8.91	8.74	8.74	8.74	8.78	8.77	9.75	10.00	11.25	4.25	7.69	8.00	9.00	8.00	10.00	11.25	8.50	9.75
J	8.94	8.65	8.72	8.74	8.76	8.76	9.75	10.00	11.50	4.25	7.72	8.00	9.25	8.25	10.00	11.50	8.50	9.75
A	8.80	8.54	8.55	8.58	8.58	8.61	9.75	10.00	11.50	4.00	7.58	8.00	9.25	8.25	10.00	11.50	8.50	9.75
S	8.68	8.96	8.55	8.45	8.55	8.49	9.50	9.75	11.25	4.00	7.46	7.75	9.25	8.25	9.75	11.25	8.00	9.50
O	8.17	8.39	8.05	7.85	8.12	7.99	8.75	9.50	10.75	3.50	6.95	7.50	9.00	8.00	9.50	10.75	7.75	9.00
N	7.69	7.15	7.45	7.51	7.51	7.57	8.50	8.75	9.90	3.25	6.47	6.75	8.00	7.25	8.75	9.88	7.00	8.25
D	7.67	7.40	7.48	7.48	7.58	7.55	8.00	8.50	9.90	3.00	6.35	6.50	8.00	7.25	8.50	9.88	6.75	8.25
1992 J	7.08	7.06	7.02	7.01	7.10	7.06	7.50	8.25	9.75	2.50	5.86	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
F	7.56	7.21	7.16	7.27	7.24	7.36	7.50	8.25	9.75	2.50	6.34	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
M	7.65	6.83	7.29	7.25	7.36	7.34	8.25	9.50	10.50	3.25	6.43	7.25	8.50	7.75	9.25	10.50	7.25	8.75
A	6.85	6.43	6.61	6.71	6.69	6.78	7.75	8.75	10.25	2.50	5.63	6.50	8.25	7.50	8.75	10.25	6.75	8.75
M	6.50	6.20	6.14	6.16	6.22	6.22	7.50	8.25	9.90	2.50	5.28	6.25	8.00	7.25	8.25	9.90	6.25	8.50
J	5.91	6.08	5.74	5.67	5.81	5.75	7.00	7.50	9.63	2.00	4.69	5.50	7.63	6.88	7.50	9.63	5.75	8.00
J	5.50	5.82	5.44	5.28	5.51	5.37	6.75	6.75	8.88	1.75	4.28	4.50	6.63	6.88	6.75	8.88	4.75	7.00
A	5.11	5.13	4.87	4.89	4.91	4.93	6.50	6.50	8.75	1.50	3.89	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
S	5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
O	7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50
N	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
1992 A 5	5.42	5.43	5.25	5.16	5.32	5.22	6.75	6.75	8.88	1.75	4.20	4.50	6.63	5.88	6.75	8.88	4.75	7.00
12	5.32	5.28	5.12	5.16	5.18	5.09	6.50	6.50	8.75	1.50	4.10	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.75	7.00
19	5.19	5.23	5.07	4.92	5.12	4.98	6.50	6.50	8.75	1.50	3.97	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
26	5.11	5.13	4.87	4.89	4.91	4.93	6.50	6.50	8.75	1.50	3.89	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
S 2	5.07	4.75	4.71	4.73	4.75	4.79	6.50	6.50	8.75	1.50	3.85	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
9	4.93	5.13	4.76	4.73	4.80	4.77	6.25	6.25	8.50	1.25	3.71	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
16	5.14	4.74	4.94	5.25	5.02	5.32	6.25	6.25	8.50	1.25	3.92	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
23	5.34	4.51	5.01	5.46	5.10	5.50	6.25	6.25	8.50	1.25	4.12	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
30	5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
O 7	7.62	7.51	7.43	7.45	7.60	7.70	8.25	7.75	9.25	2.75	6.40	5.25	7.00	6.25	7.75	9.25	6.00	7.25
14	7.93	7.21	7.63	7.60	7.75	7.65	8.25	7.75	9.25	2.75	6.70	5.50	7.00	6.25	7.75	9.25	6.00	7.25
21	7.81	7.54	7.77	7.30	7.85	7.50	8.25	7.75	9.25	2.75	6.58	6.00	7.00	6.25	7.75	9.25	6.25	7.50
28	7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50
N 4	6.30	9.76	6.83	6.15	7.05	6.25	7.50	8.00	9.25	2.25	5.07	5.50	7.00	6.25	8.00	9.25	6.00	7.25
11	6.18	7.01	6.68	6.85	6.80	6.95	7.50	7.50	9.00	2.00	4.95	5.00	6.75	6.00	7.50	9.00	5.75	7.25
18	6.97	6.78	8.03	8.03	8.18	8.18	8.25	7.50	9.00	2.75	5.74	5.75	7.00	6.25	7.50	9.00	5.75	7.25
25	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
D 2	8.27	8.20	8.28	8.07	8.40	8.20	9.00	8.75	9.50	3.25	7.04	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75



Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien de référence						Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yields (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi	
1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	2 year à 2 ans	3 year à 3 ans	5 year à 5 ans	7 year à 7 ans	10 year à 10 ans	Long-term à long terme	1-3 year de 1 à 3 ans	3-5 year de 3 à 5 ans	5-10 year de 5 à 10 ans	Over 10 years de plus de 10 ans	Provincials Provinces		All corporates Ensemble des sociétés			
									Mid-term à moyen terme					Long-term à long terme	Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme			
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S	
12.28 11.56	12.05 11.51	11.88 11.42	11.59 11.21	10.42 10.46	10.49 10.41	10.43 10.27	10.52 10.38	10.54 10.35	10.64 10.41	10.80 10.77	10.52 10.50	10.42 10.28	10.70 10.51	11.23 11.23	11.52 11.47	11.65 11.50	11.87 11.74	1990 N D	
10.89 9.64 9.60 9.30 8.86 8.61 8.57 8.43 8.42 7.99 7.35 7.32	10.58 9.74 9.68 9.36 8.81 8.66 8.68 8.54 8.39 7.87 7.41 7.43	10.17 9.62 9.62 9.40 8.84 8.83 8.85 8.64 8.34 7.53 7.48 7.28	9.97 9.62 9.57 9.40 9.11 9.11 9.09 8.80 8.38 7.53 7.60 7.39	9.94 9.35 9.37 9.29 9.14 9.40 9.33 9.16 8.67 7.43 7.96 7.31	9.92 9.37 9.36 9.28 9.14 9.52 9.45 9.16 8.67 7.80 7.96 7.69	9.92 9.44 9.42 9.43 9.36 9.64 9.40 8.99 8.19 8.16 7.87	10.00 9.50 9.53 9.54 9.50 9.81 9.90 9.57 9.12 8.47 8.48 8.18	10.05 9.56 9.56 9.60 9.58 9.83 10.11 9.66 9.28 9.16 9.16 9.00	10.15 9.86 9.81 9.88 9.83 9.83 10.24 9.88 9.55 9.16 9.16 9.00	10.09 9.59 9.58 9.50 9.29 9.50 9.40 9.09 8.64 7.68 7.89 7.65	10.08 9.57 9.56 9.51 9.38 9.53 9.65 9.39 8.84 8.06 8.19 7.95	9.92 9.47 9.52 9.56 9.91 9.91 10.02 10.36 10.17 9.97 9.59 9.24 8.65 9.12 8.63 8.37	10.22 9.89 9.88 10.35 10.31 10.31 10.70 10.45 10.45 10.19 9.79 9.19 9.18 9.07	10.86 10.34 10.30 10.35 10.31 10.31 10.70 10.45 10.45 10.62 10.24 9.80 9.94 9.00	11.17 10.77 10.72 10.79 10.76 11.13 10.84 10.84 10.62 10.19 9.62 9.94 9.69	11.16 10.74 10.75 10.80 10.65 11.07 10.84 10.84 10.59 10.19 9.62 9.68 9.48	11.32 11.01 10.90 10.96 10.95 11.33 11.10 10.89 10.54 10.17 10.28 10.17	1991 J F M A M J J A S O N	
6.93 7.12 7.21 6.47 6.10 5.69 5.37 4.81 7.90 7.10 8.05	6.92 7.23 7.23 6.67 6.13 5.64 5.24 4.86 7.60 6.15 8.14	6.93 7.30 7.31 6.88 6.27 5.72 5.14 4.84 7.23 5.81 7.92	7.14 7.42 7.59 7.33 7.01 5.92 5.24 5.03 7.13 5.81 7.65	7.25 7.35 7.96 7.72 7.01 6.42 5.50 5.41 6.93 5.84 7.10	7.65 7.78 8.36 8.17 7.49 6.97 5.98 5.98 7.05 6.28 6.92	7.93 7.97 8.52 8.49 7.91 7.45 6.53 6.53 7.35 6.76 7.37	8.21 8.29 8.78 8.77 8.33 7.82 6.95 6.96 7.86 7.37 7.92	8.28 8.34 9.16 8.86 9.40 9.07 8.49 8.15 7.43 7.38 7.79 7.51 7.88	8.92 8.94 9.16 9.40 9.07 8.17 8.83 8.12 8.33 8.12 8.33 8.21 8.50	7.54 7.72 8.25 7.98 7.17 6.58 5.70 5.60 7.12 6.16 7.37	7.90 7.94 8.48 8.32 7.80 7.32 6.36 6.30 7.30 6.71 7.40	8.35 8.41 8.88 8.95 8.60 8.60 7.43 7.43 7.98 7.63 8.10	8.92 8.97 9.28 9.51 9.20 8.87 8.21 8.19 8.53 8.33 8.66	9.09 9.11 9.66 9.74 9.20 8.67 7.81 7.92 8.62 8.27 8.80	9.70 9.74 10.12 10.32 9.86 9.45 8.73 8.76 9.25 9.06 9.46	9.49 9.57 9.97 10.12 9.68 9.25 8.48 8.62 9.21 8.87 9.35	10.02 10.08 10.37 10.56 10.22 9.96 9.34 9.31 9.71 9.57 9.90	1992 J F M A M J J A S O N	
5.23 5.05 4.95 4.81	5.14 5.00 4.90 4.86	5.04 4.93 4.87 4.84	5.18 5.08 4.99 5.03	5.46 5.26 5.31 5.41	5.97 5.78 5.86 5.98	6.53 6.30 6.38 6.53	6.91 6.69 6.80 6.96	7.40 7.12 8.02 7.38	8.32 7.90 8.02 8.12	5.66 5.48 5.51 5.60	6.38 6.10 6.19 6.30	7.40 7.18 7.29 7.43	8.18 7.97 8.08 8.19	7.80 7.59 7.72 7.92	8.71 8.52 8.63 8.76	8.57 8.36 8.44 8.62	9.31 9.12 9.24 9.31	1992 A 5 12 19 26	
4.62 4.68 4.84 4.85 7.90	4.70 4.73 5.20 5.37 7.60	4.68 4.73 5.45 5.60 7.23	4.84 5.00 5.84 6.02 7.13	5.27 5.35 6.34 6.41 6.93	5.83 5.91 6.65 6.79 7.05	6.35 6.38 6.96 7.07 7.35	6.99 6.98 7.49 7.65 7.86	7.21 7.19 7.58 7.69 7.79	7.93 7.91 8.29 8.27 8.33	5.46 5.54 6.47 6.55 7.12	6.17 6.23 6.87 7.01 7.30	7.20 7.18 7.70 7.81 7.98	7.99 7.96 8.41 8.44 8.53	7.73 7.75 8.22 8.41 8.62	8.58 8.63 9.02 9.11 9.25	8.50 8.50 8.89 9.06 9.21	9.15 9.16 9.53 9.64 9.71	S 2 9 16 23 30	
7.04 7.23 7.55 7.10	7.39 7.60 7.24 6.15	7.38 7.40 6.77 5.81	7.33 7.25 6.72 5.81	6.73 6.85 6.48 5.84	6.89 7.05 6.83 6.28	7.13 7.23 7.17 6.76	7.69 7.82 7.75 7.37	7.63 7.84 7.80 7.51	8.32 8.38 8.37 8.21	7.02 7.16 6.81 6.16	7.16 7.29 7.17 6.71	7.88 8.03 7.97 7.63	8.47 8.59 8.56 8.33	8.55 8.69 8.59 8.27	9.22 9.30 9.27 9.06	9.11 9.23 9.17 8.87	9.67 9.76 9.73 9.57	O 7 14 21 28	
6.56 6.48 7.76 8.05	6.04 6.78 7.76 8.14	5.92 6.83 7.76 7.92	5.94 6.88 7.59 7.65	6.04 6.71 7.17 7.10	6.34 6.86 7.13 6.92	6.88 7.17 7.47 7.37	7.49 7.73 7.97 7.92	7.66 7.85 7.91 7.88	8.32 8.41 8.42 8.50	6.36 6.99 7.44 7.37	6.85 7.22 7.50 7.40	7.76 7.97 8.14 8.10	8.46 8.59 8.62 8.66	8.40 8.61 8.79 8.80	9.17 9.31 9.40 9.46	8.99 9.17 9.38 9.35	9.65 9.77 9.88 9.90	N 4 11 18 25	
7.90	7.93	7.61	7.46	7.14	7.06	7.45	7.98	7.93	8.50	7.38	7.49	8.14	8.67	8.89	9.51	9.42	9.93	D 2	

Tuesday* Le mardi*									Wednesday Le mercredi										Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars É.-U. à Londres (taux offert corrigé)	Forward premium or discount (-) U.S. dollars in Canada Report ou dépôt (-) sur le dollar É.-U. au Canada	
Bank Rate Taux officiel d'escompte	Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor								Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt d'instruments en dollars É.-U.						U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe		5 year à 5 ans	Long-term à long terme	1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	
	Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjugé			Amount maturing Montant arrivant à échéance	Federal funds rate Taux des fonds fédéraux	Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires	Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés)											
	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an				1 month à 1 mois	3 month à 3 mois										
M/M W/S	B14079 B113850 B113910	B14007 B113851 B113903	B14008 B113852 B113904	B14075 B113853 B113905	B14063 B113887 B113906	B14064 B113888 B113907	B14065 B113889 B113908	B14066 B113890 B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856			
1990 N	12.26	12.010	11.830	11.560	3.600	1.800	1.000	5.800	1990 N	7.56	10.00	7.76	8.33	7.94	8.44	8.56	4.49	3.66			
D	11.72	11.470	11.400	11.240	3.600	1.800	1.000	5.600	D	7.16	10.00	9.45	8.54	7.78	8.30	8.30	3.15	3.39			
1991 J	10.73	10.480	10.130	9.890	3.700	2.000	1.100	7.600	1991 J	7.46	9.50	6.93	7.07	7.64	8.22	7.22	3.99	3.57			
F	9.97	9.720	9.660	9.670	3.150	1.550	1.100	6.200	F	6.31	9.00	6.63	6.70	7.64	8.14	6.97	3.07	2.99			
M	9.92	9.670	9.660	9.560	3.700	2.000	800	6.050	M	6.10	9.00	6.32	6.39	7.76	8.26	6.53	3.67	3.36			
A	9.49	9.241	9.214	9.241	3.800	2.000	1,100	6,050	A	5.92	9.00	6.06	6.12	7.73	8.22	6.34	3.69	3.27			
M	9.06	8.812	8.896	9.177	4.000	2.000	1,100	5,750	M	5.72	8.50	5.86	5.92	7.66	8.28	6.15	2.97	2.80			
J	8.90	8.650	8.813	9.131	3.900	1,600	1,200	6,400	J	5.79	8.50	6.06	6.12	7.98	8.52	6.27	2.77	2.59			
J	8.91	8.656	8.835	9.090	3.600	1,700	1,100	6,600	J	5.79	8.50	5.94	6.02	7.86	8.36	6.15	2.96	2.75			
A	8.78	8.534	8.640	8.797	3.600	1.800	1,100	6,550	A	5.58	8.50	5.70	5.78	7.32	8.06	5.89	2.99	2.88			
S	8.59	8.339	8.259	8.290	3.300	1.600	1,100	6,900	S	5.29	8.00	5.47	5.50	7.06	7.91	5.58	3.33	2.93			
O	8.04	7.790	7.503	7.464	4.000	1.900	1,100	7,900	O	5.10	8.00	5.19	5.29	6.77	7.90	5.45	2.82	2.60			
N	7.66	7.406	7.457	7.542	4.000	2.000	1,100	6,600	N	4.66	7.50	4.84	4.83	6.53	7.96	5.07	2.68	2.53			
D	7.67	7.422	7.373	7.520	3.200	1.700	1,100	5,900	D	4.22	6.50	5.09	4.20	6.01	7.53	4.56	2.52	3.01			
1992 J	7.29	7.040	7.057	7.208	4.000	1.900	1,100	6,800	1992 J	4.01	6.50	4.02	4.05	6.42	7.76	4.25	2.90	2.84			
F	7.50	7.250	7.335	7.446	4.000	1.800	1,100	6,900	F	3.96	6.50	4.09	4.15	6.66	7.85	4.31	3.10	3.06			
M	7.49	7.239	7.408	7.670	4.100	1.900	800	5,600	M	3.94	6.50	4.32	4.36	6.96	7.94	4.44	3.18	3.01			
A	6.97	6.719	6.976	7.385	4.100	2.000	1,200	8,000	A	3.65	6.50	3.87	3.89	6.88	8.07	4.12	2.65	2.72			
M	6.33	6.081	6.189	6.519	4.100	2.000	1,200	7,100	M	3.79	6.50	3.97	3.99	6.74	7.90	4.18	2.22	2.12			
J	5.85	5.596	5.687	5.883	4.300	1.900	1,300	7,000	J	3.72	6.50	3.81	3.89	6.39	7.82	3.99	2.04	1.80			
J	5.42	5.170	5.158	5.238	4.400	2.100	1,300	7,100	J	3.18	6.00	3.29	3.32	5.62	7.42	3.49	2.26	1.85			
A	5.07	4.821	4.841	4.988	4.300	2.000	1,300	7,000	A	3.27	6.00	3.36	3.37	5.70	7.44	3.55	1.63	1.46			
S	7.62	7.371	7.041	6.767	3.800	1.800	1,200	6,800	S	3.35	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59			
O	6.30	6.055	5.760	5.577	3.250	1.700	1,100	7,500	O	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56			
N	8.82	8.566	8.577	8.176	3.800	1.800	1,200	7,400	N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32			
1992 A 6	5.32	5.070	5.030	5.137	3.500	1.600	1.200	8.500	1992 A 5	3.33	6.00	3.36	3.37	5.69	7.43	3.49	2.06	1.71			
13	5.19	4.938	4.877	5.017	3.300	1.400	1.100	5.600	12	3.24	6.00	3.30	3.35	5.54	7.34	3.49	1.94	1.67			
20	5.11	4.861	4.793	4.877	4.300	2.000	1.300	6.900	19	3.33	6.00	3.30	3.32	5.43	7.33	3.49	1.83	1.59			
27	5.07	4.821	4.841	4.988	4.300	2.000	1.300	7.000	26	3.27	6.00	3.36	3.37	5.70	7.44	3.55	1.63	1.46			
S 3	4.93	4.685	4.689	4.843	4.400	2.100	1.300	9.150	S 2	3.33	6.00	3.39	3.41	5.50	7.36	3.55	1.32	1.25			
10	5.14	4.895	4.974	5.168	4.400	2.100	1.300	8.300	9	3.09	6.00	3.10	3.14	5.25	7.25	3.23	1.80	1.57			
17	5.34	5.086	5.381	5.561	3.800	1.800	1.300	7.300	16	3.11	6.00	3.15	3.17	5.40	7.34	3.23	1.79	2.19			
24	5.69	5.442	5.612	5.789	3.700	1.700	1.100	7.300	23	3.04	6.00	3.29	3.29	5.54	7.49	3.42	1.86	2.03			
O 1	7.62	7.371	7.041	6.767	3.800	1.800	1.200	6.800	30	3.35	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59			
8	7.93	7.677	7.677	7.448	3.800	1.800	1.200	8.600	O 7	3.20	6.00	3.20	3.22	5.43	7.49	3.30	4.69	4.39			
15	7.81	7.563	7.423	7.157	2.750	1.400	1.000	6.600	14	3.20	6.00	3.20	3.27	5.51	7.50	3.49	4.87	4.32			
22	7.37	7.116	6.741	6.619	2.750	1.400	1.000	7.300	21	3.04	6.00	3.15	3.22	5.82	7.62	3.68	5.00	3.70			
29	6.30	6.055	5.760	5.577	3.250	1.700	1.100	7.500	28	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56			
N 5	6.18	5.933	5.934	6.004	3.400	1.700	1.200	7.950	N 4	3.07	6.00	3.13	3.32	5.94R	7.68	3.61	4.10	2.67			
12	6.97	6.724	6.751	6.709	4.000	1.900	1.200	7.450	11	2.91	6.00	3.25	3.68	5.89	7.69	3.80	3.66	3.11			
19	7.95	7.699	7.641	7.445	3.800	1.700	1.200	7.200	18	2.97	6.00	3.25	3.84	5.97	7.50	3.99	5.15	4.10			
24	8.82	8.566	8.577	8.176	3.800	1.800	1.200	7.400	25	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32			
D 1	8.27	8.015	7.879	7.775	3.900	1.800	1.200	9.150	D 2	3.37	6.00	3.81	3.79	6.22	7.58	3.99	4.75	4.02			
8	7.76	7.506	7.279	7.233	4.100	1.900	1.200	7.500													

\*Dated Thursday prior to 24 November 1992

\*Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens														
End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autres effets de commerce				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Papier à court terme			Total treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et du papier à court terme
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales	Municipal governments Municipalités	
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1972	1,712	94	1,807	996	16	1,013	661	390	3,098	111	3,209	573	5	3,787
1973	2,356	121	2,477	1,183	45	1,228	530	342	3,881	166	4,047	506	1	4,554
1974	2,771	189	2,961	2,920	46	2,966	1,443	903	6,593	236	6,829	371	27	7,227
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	54	7,791
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,135	7,465	817	8,282	447	162	8,891
1977	2,917	397	3,314	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	29	12,001
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	35	15,487
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,473
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	26,067
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	31,537
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	35,248
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,142	276	38,599
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,691	252	51,238
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	61,912
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	75,551
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	560	89,127
1991	5,948	516	6,464	18,375	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,813	13,512	480	81,805
1989 N	9,033	432	9,465	15,962	4,172	20,134	11,782	45,151	70,147	4,604	74,750	10,771		
1989 D	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990 J	9,108	378	9,487	16,705	3,782	20,488	11,173	43,610	69,423	4,161	73,584	11,036		
1990 F	9,033	624	9,657	16,843	4,145	20,988	11,777	44,357	70,234	4,769	75,002	10,902		
1990 M	9,070	1,173	10,243	16,244	4,340	20,584	12,285	45,020	70,334	5,513	75,846	11,818	632	88,297
1990 A	8,940	1,661	10,601	17,256	5,303	22,560	12,712	47,079	73,275	6,965	80,239	10,950		
1990 M	9,150	1,554	10,704	17,181	5,264	22,445	12,421	46,444	72,775	6,818	79,594	11,519		
1990 J	9,194	1,386	10,579	17,428	5,000	22,428	12,749	47,146	73,767	6,386	80,153	13,065	520	93,738
1990 J	9,747	1,312	11,059	18,038	4,960	22,998	12,603	47,442	75,227	6,272	81,499	13,551		
1990 A	9,042	1,016	10,058	17,422	5,407	22,829	12,689	48,412	74,876	6,423	81,299	13,101		
1990 S	8,458	1,170	9,628	17,420	5,410	22,831	13,097	47,643	73,521	6,580	80,102	12,986	345	93,433
1990 O	8,477	1,218	9,694	18,093	6,826	24,919	13,686	46,234	72,804	8,043	80,847	14,333		
1990 N	8,247	1,114	9,361	16,384	7,055	23,439	13,245	45,220	69,851	8,169	78,020	14,171		
1990 D	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	560	89,127
1991 J	7,195	1,071	8,265	17,204	5,654	22,859	13,122	42,060	66,460	6,725	73,185	12,777		
1991 F	6,802	1,269	8,070	17,394	5,270	22,664	13,043	39,333	63,528	6,539	70,067	11,606		
1991 M	6,619	1,197	7,816	17,009	5,744	22,753	12,867	42,785	66,413	6,942	73,354	11,511	671	85,536
1991 A	6,266	1,168	7,434	16,898	6,084	22,982	13,184	42,926	66,090	7,253	73,343	12,473		
1991 M	6,228	823	7,050	16,959	6,840	23,799	13,460	38,727	61,914	7,663	69,577	12,797		
1991 J	6,130	566	6,696	16,345	8,082	24,427	13,793	38,291	60,767	8,648	69,414	13,340	513	83,267
1991 J	6,049	627	6,675	17,816	8,166	25,982	14,820	39,747	63,612	8,793	72,405	13,178		
1991 A	5,661	451	6,112	18,383	8,956	27,339	15,489	39,112	63,156	9,408	72,564	11,606		
1991 S	5,623	467	6,090	18,575	8,666	27,241	15,460	39,301	63,498	9,133	72,631	11,746	317	84,694
1991 O	5,785	925	6,710	19,958	8,908	28,866	16,404	35,775	61,518	9,833	71,351	11,243		
1991 N	5,835	521	6,356	20,016	7,536	27,552	15,738	33,863	59,715	8,057	67,772	12,318		
1991 D	5,948	516	6,464	18,375	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,813	13,512	480	81,805
1992 J	5,671	418	6,089	20,184	7,470	27,654	15,964	28,208	54,063	7,888	61,951	13,974		
1992 F	5,599	455	6,054	19,449	7,405	26,854	16,544	23,295	48,343	7,860	56,203	12,888		
1992 M	4,244	584	4,828	19,302	7,443	26,745	16,401	29,199	52,745	8,028	60,773	13,096	478	74,346
1992 A	4,214	1,630	5,844	19,473	7,232	26,705	16,140	30,016	53,703	8,862	62,564	16,218		
1992 M	4,135	1,711	5,845	19,078	7,444	26,522	15,932	30,870	54,083	9,155	63,238	16,560		
1992 J	3,943	1,718	5,660	18,967	7,758	26,726	15,563	31,470	54,380	9,476	63,856	17,504	395R	81,754R
1992 J	3,793	1,707	5,501	19,733	8,109	27,843	15,859	31,568	55,095	9,816	64,911	16,951		
1992 A	3,562	1,534	5,096	20,594	8,336	28,929	16,333	31,011R	55,166R	9,870	65,036R	15,619		
1992 S	4,205	1,474	5,679	19,382	8,720	28,102	16,058	29,581R	53,168R	10,194	63,362R	15,175	255	78,792
1992 O	4,128R	1,590R	5,718R	18,787R	8,099R	26,885R	16,174R	25,148R	48,062R	9,689R	57,751R	15,286		
1992 N	4,718	1,121	5,839	19,342	7,972	27,314	15,968	23,975	48,036	9,092	57,128			



Month Mois	Canadian stock market indicators Indicateurs des cours et de l'activité des bourses au Canada							U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des bourses aux États-Unis (Bourse de New York)					
Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto						Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month-end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois		Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal		Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois			
Stock price indexes 1975 = 1000 Indices des cours des actions, 1975 = 1000			Stock dividend yields (composite) Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique)	Price/ earnings ratio (composite) Taux de capitalisa- tion des bénéfices (indice synthétique)			Canadian market portofolio (25) Indice canadien du marché (25)	Banks (6) Banques (6)	Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Dow Jones Industrials (30) Dow-Jones : Industrielles (30)	Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10	
Composite (300) Indice synthétique (300)													
Closing quotations Cours de clôture durant le mois													
High Haut	Low Bas	Close Dernier jour											
	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291		
1988 N	3,396.6	3,198.0	3,294.7	3.39	10.71	1,640.3	1,613.3	6,476.2	543.7	2,114.5	273.70		
	3,390.0	3,372.9	3,390.0	3.36	10.86	1,698.0	1,632.0	7,454.3	527.1	2,168.6	277.72		
1989 J	3,635.8	3,348.5	3,616.6	3.17	11.63	1,813.2	1,708.4	10,806.7	736.9	2,342.3	297.47		
	3,704.1	3,557.0	3,572.1	3.36	11.35	1,726.4	1,670.9	8,018.8	609.6	2,258.4	288.86		
	3,652.8	3,541.4	3,578.2	3.35	11.27	1,785.7	1,713.8	8,032.6	600.6	2,293.6	294.87		
	3,627.9	3,545.0	3,627.9	3.32	11.09	1,844.1	1,847.8	7,038.5	564.1	2,418.8	309.64		
	3,708.4	3,558.3	3,707.4	3.37	11.39	1,897.4	1,908.0	8,488.7	632.2	2,480.2	320.52		
	3,807.5	3,702.3	3,760.9	3.34	11.49	1,893.0	1,925.5	8,629.7	720.8	2,440.1	317.98		
	3,979.3	3,749.6	3,970.8	3.15	12.16	2,022.1	2,075.6	8,333.7	673.1	2,660.1	346.08		
	4,030.9	3,927.9	4,010.2	3.11	12.55	2,046.7	2,001.3	10,615.4	839.3	2,737.3	351.45		
	4,016.0	3,881.5	3,943.0	3.28	12.36	2,004.8	1,937.6	8,114.3	676.9	2,692.8	349.15		
	4,042.3	3,755.6	3,918.6	3.26	12.43	2,006.2	2,022.5	9,734.6	737.5	2,645.1	340.36		
	3,970.0	3,902.9	3,942.8	3.25	12.47	1,999.8	2,010.4	9,191.9	766.4	2,706.3	345.99		
	4,009.1	3,911.2	3,969.8	3.25	14.79	2,030.8	1,984.6	7,017.9	601.8	2,753.2	353.40		
	1990 J	4,020.9	3,690.5	3,704.4	3.50	14.67	1,871.1	1,745.0	10,192.1	779.7	2,590.5	329.08	
		3,795.3	3,628.4	3,686.7	3.50	14.49	1,881.0	1,759.4	7,290.0	651.7	2,627.3	331.89	
3,774.2		3,633.9	3,639.5	3.47	14.50	1,880.7	1,750.4	7,001.3	590.1	2,707.2	339.94		
3,654.8		3,323.3	3,340.9	3.78	14.44	1,730.1	1,576.4	5,897.8	506.3	2,656.8	330.80		
3,587.0		3,324.6	3,582.0	3.54	15.85	1,852.1	1,703.8	6,883.7	595.3	2,876.7	361.23		
3,617.2		3,473.8	3,543.9	3.57	16.42	1,833.3	1,718.1	6,447.7	550.6	2,880.7	358.02		
3,561.3		3,551.5	3,561.1	3.54	17.45	1,856.4	1,754.0	4,518.3	471.7	2,905.2	356.15		
3,592.3		3,329.7	3,346.3	3.76	17.31	1,756.5	1,590.8	7,410.4	665.9	2,614.4	322.56		
3,338.3		3,144.2	3,159.4	3.97	16.49	1,675.1	1,440.1	5,328.5	516.1	2,452.5	306.05		
3,090.1		3,079.0	3,081.3	4.06	17.58	1,640.2	1,486.8	6,220.5	632.6	2,442.3	304.00		
3,152.2		3,049.5	3,151.0	3.97	17.65	1,668.4	1,565.7	5,876.1	564.2	2,559.7	322.22		
3,263.7		3,150.6	3,256.8	3.83	16.09	1,726.1	1,664.3	5,347.3	503.9	2,633.7	330.22		
1991 J		3,272.9	3,150.9	3,272.9	3.82	15.45	1,763.0	1,822.2	6,315.3	537.0	2,736.4	343.93	
		3,536.6	3,263.4	3,462.4	3.54	18.68	1,825.0	1,883.1	9,596.4	736.7	2,882.2	367.07	
	3,598.1	3,445.4	3,495.7	3.47	19.79	1,830.2	1,953.1	8,065.4	688.1	2,913.9	375.22		
	3,554.5	3,460.7	3,468.8	3.49	21.32	1,833.7	1,980.0	7,121.4	652.9	2,887.9	375.35		
	3,546.2	3,441.2	3,546.1	3.40	24.67	1,879.4	2,033.8	7,193.8	574.3	3,027.5	389.83		
	3,582.7	3,459.5	3,465.8	3.41	24.55	1,835.2	1,919.0	6,523.6	550.8	2,906.8	371.16		
	3,564.7	3,471.2	3,539.6	3.26	28.43	1,876.3	2,001.5	6,165.6	508.2	3,024.8	387.81		
	3,552.6	3,469.5	3,517.9	3.30	30.75	1,863.5	2,082.2	5,930.4	479.8	3,043.6	395.43		
	3,517.0	3,378.4	3,387.9	3.42	31.62	1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8	387.86		
	3,515.9	3,324.2	3,515.8	3.20	40.32	1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1	392.46R		
	3,604.1	3,430.7	3,448.5	3.27	47.17	1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7	375.22R		
	3,604.1	3,150.9	3,512.4	3.18	45.83	1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8	417.09R		
	1992 J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3.09	59.22	1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4	408.79R	
		3,618.1	3,529.6	3,582.0	3.08	68.30	1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7	412.70R	
3,588.8		3,401.5	3,412.1	3.24	58.10	1,768.9	2,055.3	7,747.8	763.9	3,235.5	403.69R		
3,419.8		3,299.1	3,355.6	3.28	68.61	1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1	414.95R		
3,444.8		3,351.9	3,387.9	3.24	82.39	1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9	415.35R		
3,419.8		3,321.4	3,387.7	3.19	87.71	1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5	408.14R		
3,479.1		3,392.1	3,443.4	3.07	94.47	1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8	424.21R		
3,444.1		3,360.5	3,402.9	3.06	105.72R	1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4	414.03R		
3,472.4		3,289.0	3,297.9	3.17	110.15R	1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80R		
3,345.1		3,150.0	3,336.1	3.06	75.82	1,763.7	2,148.6	8,224.8R	817.4	3,226.3	418.68R		
3,379.3		3,213.7	3,282.8	3.13	72.75	1,742.2	2,051.7			3,305.2	431.35R		

				Month Mois
Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions échangées (en millions de dollars É.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Standard & Poor's stock dividend yields (common) Standard & Poor's : Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Standard & Poor's price/ earnings ratio Standard & Poor's : Taux de capitalisation des bénéfices	
B4221	B4222	B4226		
96,463	3,162	3.70	12.04	1988 N
91,202	3,222	3.68	11.67	D
124,237	3,264	3.64	12.17	1989 J
111,971	3,909	3.59	12.25	F
123,290	3,694	3.68	11.71	M
115,480	3,356	3.59	12.30	A
136,380	3,887	3.52	12.84	M
152,058	4,092	3.44	12.92	J
124,783	3,283	3.38	13.40	J
157,400	4,242	3.28	13.90	A
120,174	3,517	3.29	14.57	S
158,223	4,022	3.29	14.46	O
107,860	3,217	3.39	14.51	N
110,991	3,572	3.33	15.25	D
134,522	3,544	3.41	14.39	1990 J
99,458	3,286	3.54	14.51	F
113,891	3,696	3.49	15.78	M
95,756	2,906	3.51	15.32	A
127,772	4,561	3.44	16.65	M
115,622	3,576	3.36	16.71	J
120,047	3,370	3.37	16.80	J
136,859	4,402	3.65	15.25	A
82,787	2,665	3.85	14.03	S
110,837	4,800	4.01	13.98	O
94,638	3,463	3.91	14.63	N
93,142	3,557	3.74	15.50	D
115,764	3,258	3.82	15.98	1991 J
142,116	4,610	3.35	17.23	F
130,275	4,543	3.26	17.93	M
135,315	4,247	3.19	18.28	A
128,440	3,852	3.23	18.28	M
112,457	3,548	3.23	19.14	J
116,199	3,610	3.20	19.98	J
129,247	4,010	3.10	20.44	A
111,785	3,346	3.15	21.71	S
136,701	4,127	3.14	22.05	O
125,598	4,175	3.15	21.13	N
136,901	4,351	3.11	26.12	D
186,557	5,440	2.90	25.69	1992 J
150,304	4,434	2.94	26.01	F
142,860	4,386	3.01	25.17	M
154,969	4,227	3.02	25.45	A
130,287	3,926	2.99	25.46	M
146,008	4,240	3.06	23.69	J
141,669	4,299	3.00	24.76	J
119,696	3,817	3.00	24.25	A
134,842			24.50	S
145,943				O
				N

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme				Total Total	Of which placed in: Dont : Émissions placées			
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills and U.S.-pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars É.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipales	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada Au Canada		United States Aux États-Unis	Other Ailleurs
													Total Total	Total less CSBs and CPP Total, moins obligations d'épargne du Canada et Régime de pensions du Canada		
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1971	2,342	2,654R	257	1,869	341	70	7,532R	205	38	255	8	8,039R	7,759R	4,201R	122R	158
1972	1,269	2,967	446R	1,582	619	68	6,950R	330	58	226	-13	7,553R	6,567R	4,361R	523R	463
1973	-677	2,654	398	1,531	612	61	4,579R	530	70	886	-48	5,877R	5,346R	4,737R	568R	-38
1974	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201R	940	-109	2,222R	561	13,816R	11,955R	8,348R	1,428	432
1975	3,396R	6,998R	1,487	2,920	1,256R	129	16,188R	570	269	150R	144	17,324R	13,281R	8,954R	2,833	1,207
1976	2,587R	9,486R	1,823R	3,975R	1,275	15	19,161R	1,645	59	1,071R	89R	21,907R	13,779R	11,376R	5,142R	2,985
1977	5,537R	7,641	1,761	5,071	3,148R	78	23,235R	2,470	-142	760R	31	26,354R	21,427R	18,183R	2,594R	2,334
1978	7,670	7,661	1,955	4,489	6,850	4R	28,627R	2,820	200	1,763	498R	33,908R	27,740R	24,040R	4,361R	1,806
1979	6,159	6,941	1,041	2,934	4,524	-8	21,590R	2,125	-125	2,341R	1,272R	27,201R	21,881R	21,446R	3,258R	2,063
1980	5,913	9,105	978	3,824R	5,517	199	25,536R	5,475	637	2,741R	2,431R	36,821R	32,932R	31,706R	2,881R	1,008
1981	12,784	13,102R	1,381R	6,172	7,283	42	40,764R	-35	889	-1,937	1,225R	40,905R	31,288R	21,315R	5,132R	4,484
1982	13,975	14,709R	2,090	4,830R	6,747	246	42,595R	5,025	1,837	-3,297R	6,057R	52,215R	42,356R	31,132R	945R	8,915
1983	13,013	13,389R	1,509R	2,546	10,026R	116R	40,599R	13,300	1,393	2,769	1,307	59,369R	52,505R	43,454R	2,410R	4,454
1984	14,902	11,516	1,315	2,123R	9,189R	142	39,184R	10,650	1,653	2,029	27R	53,545R	48,206R	40,910R	565R	4,774
1985	21,442R	10,653	680	5,786	11,470R	470	50,498R	9,725	463	-141	3,024	63,569R	52,427R	44,147R	1,983R	9,159
1986	10,641R	15,640R	959R	11,438R	15,351R	36R	54,065R	11,597	2,521	2,225	7,891R	78,297R	59,907R	61,705R	1,645R	16,745R
1987	19,606R	10,091R	526	7,418	13,945R	-345	51,242R	4,595	1,513	2,954R	6,218	66,519R	57,189R	45,734R	2,480R	6,851
1988	10,264R	9,208	1,556	10,338R	3,354	95	34,815R	20,755	-1,191	5,754R	9,076R	69,208R	60,755R	59,991R	2,870R	5,584R
1989	-2,651	10,618R	1,502R	14,112R	13,222R	-140	36,664R	24,992	1,666	3,821	3,475	70,619R	63,907R	73,691R	1,596R	5,116R
1990	7,015	10,403R	1,143	7,562R	5,890R	10R	32,024R	15,184	2,243	1,927R	442R	51,821R	41,197R	48,190R	10,701R	-77
1991	19,520	29,017R	2,378	6,592R	10,609R	84R	68,202R	11,122	-171	807R	-7,959R	72,004R	54,316R	51,375R	6,923R	10,765R
1988 III	2,409	1,743	144	4,479	1,461	16	10,251R	519	-94	2,571	3,577	16,824R	13,908R	14,935R	1,295R	1,622
IV	4,430	2,850	440	1,798R	1,311	-4	10,826R	6,846	277	-1,266	2,422	19,105R	17,112R	13,768R	1,199R	794R
1989 I	-3,829	2,831	48	1,609R	3,306	-79	3,887R	7,486	534	2,003	2,258	16,167R	13,505R	20,211R	-207R	2,870
II	-4,067	4,037	297	4,426R	2,530	-21	7,202R	12,097	262	169	195	19,926R	19,502R	21,713R	454R	-30
III	2,040	649	404	3,424R	3,773	-10	10,280R	843	1,206	2,439	1,507	16,275R	15,668R	17,195R	910R	-303R
IV	3,205	3,101	753	4,653R	3,613	-30	15,295R	4,566	-336	-790	-485	18,251R	15,232R	14,572R	439R	2,579
1990 I	2,098	158	116	1,643	2,318R	-40	6,294R	-1,342	529	1,900	1,353	8,734R	5,781R	8,331R	3,012R	59
II	-1,581	4,649	359	551R	1,156R	-30	5,103R	5,148	1,135	2,180	2,126	15,692R	12,138R	14,841R	3,716R	-161
III	2,211	1,735	284	2,028	1,620R	-11	7,867R	6,006	-253	-549	497	13,569R	13,101R	14,333R	546R	-78
IV	4,287	3,861	384	3,340	796R	91	12,760R	5,372	832	-1,604	-3,534	13,826R	10,177R	10,684R	3,427R	221
1991 I	4,002	10,892	551	1,658	1,406R	42	18,552R	3,636	-1,982	-285	-1,325	18,598R	12,763R	13,824R	2,518R	3,317
II	3,025	8,215	830	2,636R	3,096R	74	17,877R	5,018	1,671	553	-4,493	20,627R	13,601R	11,670R	3,996R	3,030
III	3,982	5,799	356	705R	3,633R	-9	14,466R	5,680	-1,790	2,207	1,009	21,572R	18,797R	19,449R	1,647R	1,128
IV	8,511	4,111	641	1,593R	2,474R	-23	17,307R	3,212	1,930	-1,668	-3,150	11,207R	9,155R	6,432R	-1,238R	3,290R
1992 I	-17	5,955	612R	1,066R	3,394R	-43	10,966R	4,656	-419	-89	-6,951R	8,163R	3,877R	5,013R	2,996R	1,290
II	2,107	9,592	451R	3,388R	3,844R	-38	19,344R	6,200	4,325	813	2,270R	32,952R	24,111R	24,464R	6,746R	2,095
III	6,098	5,578	-267R	1,341	1,906R	-47	14,608R	2,800	-2,469	1,395	-1,889R	14,446R	11,131R	11,549R	3,279R	36



Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada Gouvernement canadien		Provinces Provinces			Municipal- ities Municipa- lités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme					Total Total
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other Autres	Total		Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions priviliégées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises and municipal governments Provinces et entreprises provinciales et municipa- lités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consomma- tion	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1971	2,519	-174R	914R	1,337R	2,252R	309R	1,889R	330	65R	7,190R	205	78	3R	276	8	7,759R
1972	1,194R	75R	953R	1,166	2,120	374	1,516	606R	70	5,957R	330	58	365	-132	13	6,567R
1973	-385R	-204R	1,038R	1,042	2,080R	369R	1,575	561	85	4,083R	530	-49	644	187	48	5,346R
1974	2,446R	874R	1,232	1,068	2,299R	393	1,555	769	79	8,412R	940	-109	416R	1,737R	561	11,955R
1975	2,665R	770	1,390	2,706	4,096	1,222	2,277R	1,240R	129	12,398R	570	269	-93	-6R	144	13,281R
1976	754	1,835	1,508	3,546	5,055	1,391	1,108	1,210	17	11,372R	1,645	-63	100	640R	89R	13,779R
1977	1,660	3,878	1,643R	3,428R	5,071	1,518	3,034R	3,148	78	18,387R	2,470	-151	139	550	31	21,427R
1978	1,942	3,414	1,663	4,304R	5,968R	1,478	3,039	6,826	4R	22,669R	2,820	166	439	1,147	498R	27,740R
1979	-1,328R	6,761R	1,896	3,519	5,415R	682	1,375R	4,394R	7R	17,304R	2,125	-182	-189R	1,552R	1,272R	21,881R
1980	1,330	7,245R	1,901R	6,848	8,747R	1,200R	1,578	5,130	199	22,770R	5,475	595	-92	1,754	2,431R	32,932R
1981	8,067R	4,358	2,196	5,633	7,829	1,436R	1,716R	7,116	42	30,565R	-35	796	47	1,217R	1,225R	31,288R
1982	7,992	4,655R	2,704R	6,751R	9,458R	1,863	251	6,633	229	31,079R	5,025	1,751	1,270R	285	6,057	42,356R
1983	6,120	7,386R	2,263	7,223R	9,486R	1,536	584	9,369	116R	34,596R	13,300	1,326	413	1,563R	1,307	52,505R
1984	3,795R	11,125	2,480	6,317R	8,798R	869R	611	8,960	142	34,300R	10,650	1,435	743	1,051	27R	48,206R
1985	5,995	13,463	1,942	5,348	7,290	396	1,245	11,188	445	40,022R	9,725	39	920R	1,303	3,024	52,427R
1986	-4,308	12,533	1,238R	7,940	9,178R	803	3,595	14,828R	-14R	36,612R	10,300	3,024	2,136	54R	7,891R	59,907R
1987	8,615R	11,977R	811R	6,995R	7,806R	561	2,931R	12,038	-328	43,601R	4,500	1,109	622R	1,138R	6,218	57,189R
1988	-480	11,484	985	7,679R	8,663	1,452R	3,111R	3,078	75	27,383R	20,900	-731	1,591	2,537R	9,076R	60,755R
1989	-10,822	9,981	1,066	7,518R	8,585R	1,501	7,021R	12,975	-165	29,077R	25,450	1,524	1,271	3,110	3,475	63,907R
1990	-8,090R	16,016R	1,086R	3,878R	4,966	1,402	5,685R	5,287R	-26	25,241R	14,850	927	-1,550	1,285	442R	41,197R
1991	1,425R	18,971	1,162	12,439R	13,601R	2,309	4,736R	9,838R	47R	50,928R	12,200	-893	-1,959R	1,998	7,959R	54,316R
1988 III	-1,409	3,818	83	2,053	2,135	159	1,169	1,428	16	7,316R	500	124	360	2,030	3,577	13,908R
IV	3,599	1,440	184	1,795	1,979	494	321	1,183	-4	9,013R	6,500	287	432	-1,541	2,422	17,112R
1989 I	-6,271	2,949	-208	872	664	35	26R	3,297	-104	598R	7,600	451	345	2,254	2,258	13,505R
II	-4,274	439	1,067	4,083	5,150	253	2,354R	2,477	-21	6,378R	12,150	168	599	12	195	19,502R
III	1,323	3,902	116	650	767	478	2,536	3,630	-10	9,979R	1,050	1,125	-448	2,454	1,507	15,668R
IV	1,046	2,691	91	1,913	2,004	735	2,105R	3,571	-30	12,122R	4,650	-220	775	-1,610	485	15,232R
1990 I	2,290	4,967	82	-661	-579	132	1,552	2,245	-40	5,987R	-2,000	-326	-386	1,153	1,353	5,781R
II	-4,368	3,119	912	1,143	2,055	375	210	996	-30	2,358R	5,600	747	124	1,183	2,126	12,138R
III	-1,187	3,398	170	1,155	1,326	339	2,034	1,478	-11	7,377R	6,150	-181	-736	8	497	13,101R
IV	-245	4,532	-78	2,241	2,164	556	1,889	568	55	9,519R	5,100	687	-552	-1,043	3,534	10,177R
1991 I	-625	5,313	-246	4,989	4,743	571	1,765R	1,415	5	13,187R	3,750	-2,194	-1,287	632	1,325	12,763R
II	587	3,803	1,409	2,516	3,925	620	1,589	2,973	74	12,397R	5,150	1,699	-489	-664	4,493	13,601R
III	-399	4,381	221	3,969	4,190	400	181	3,301	-9	12,045R	5,900	-1,878	-508	2,229	1,009	18,797R
IV	3,036	5,474	-222	965	743	718	1,201R	2,149	-23	13,299R	-2,600	1,480	325	-199	-3,150	9,155R
1992 I	-802	785	-248	3,575	3,327	594R	1,378R	2,924	-43	8,162R	4,700	-1,256	-1,704	927	6,951R	3,877R
II	-801	3,790	770	3,318	4,088	446R	1,962R	3,615	-63	13,038R	6,200	3,238	-301	-335	2,270R	24,111R
III	-525	6,622	129	3,426	3,554	-329R	189	1,787	-47	11,251R	2,800	-1,709	262	415	1,889R	11,131R

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions						United States États-Unis									
	Government of Canada Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Total short-term paper, including U.S.-pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris	Total Total	Government of Canada Obligations du gouvernement canadien	Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			Total Total
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires						Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises and U.S.-pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et bons du Canada en dollars É.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1971	-2	400	-53R	-19	10R	-63	279R	-2	229R	-47R	-6	10R	-39	-10	-14R	122R
1972	-2	846R	71R	66	12	-6	986	-2	484R	-43	79	12		8	-15	523
1973	-90	574R	29R	-44	51	34	530R	-2	598	-70	-36	43	-21	27	29R	568R
1974	-46R	1,418R	148R	245	23R	70	1,858R	-46R	1,001	132	247R	23R		69R	2R	1,428
1975	-38R	2,902	264R	643R	16	251	4,040	-38R	2,093R	240	270	16		149R	101	2,833
1976	-2	4,431	432R	2,865R	65	337	8,128R	-2	3,367R	377R	990R	65	6	50	281	5,142R
1977	-2	2,569R	242	2,036		81	4,927R	-2	1,221R	164R	1,128R		9	8	64	2,594R
1978	2,314R	1,694	476	1,451R	24R	209	6,166R	1,729	907	475	1,017	24R	34	124R	51	4,361R
1979	726	1,526	358R	1,560	130R	1,034	5,320R	-2	1,370	152R	561	130R	57	190R	788	3,258R
1980	-2	356R	-223	2,248R	388R	1,123	3,889R	-2	543R	-100R	973R	346R	43	-237R	1,317R	2,881R
1981	357	5,275R	-55	4,455	168R	-580	9,616R	357	3,168	-188R	2,252	127R	94	-3	-671	5,132R
1982	1,329	5,251	227	4,579R	114	-1,657	9,860R	-2	1,276	4	1,209	114	85	-409R	-1,334	945R
1983	-494	3,905	-28	1,961R	656R	862	6,864R	-804	1,673	-219	335R	563R	68	138R	656R	2,410R
1984	-18	2,719	446	1,511	228	453	5,339R	-2	123R	75R	-296R	211	220	-140	376R	565R
1985	1,984	3,363	284	4,541	281	664	11,142R	867	289	-26R	-72R	260	423	154R	87R	1,983R
1986	2,419R	6,463R	157	7,843R	523R	936	18,389R	1,104R	947R	-280	-1,292	230	793	-83R	228	1,645R
1987	-985	2,283	-35	4,487	1,907R	1,690	9,330R	-59	336	-201	-82R	794	498	611	580	2,480R
1988	-739	547R	102R	7,227R	277R	1,021	8,453R	-123	180	-182	1,770R	205	-606	-197	1,824	2,870R
1989	-1,811R	2,034	1R	7,090R	247R	-874	6,713R	-1,477	980	-167R	2,916	219R	-315	-101	-458	1,596R
1990	-912	5,439R	-259	1,877R	603	3,842	10,623R	-756	5,385	-176	1,835R	573R	1,649	656	1,536R	10,701R
1991	-877	15,419R	69	1,856R	771R	411	17,688R	-191	2,425R	-209	3,825R	659R	-356	-581R	1,350	6,923R
1988 III		-392	-16	3,310	33	-18	2,917R		-161	-40	1,512	3	-199	-140	321	1,295R
1988 IV		-608	-54	1,477R	128	179	1,992R		232	-32	691	128	335	187	-343	1,199R
1989 I	-508	2,167	13	1,583	9	-626	2,663R	-307	368	-86	438	6	-31	-106	-489	-207R
1989 II	-232	-1,113	44	2,071	53	-400	424R	-99	-49	-22	972	52	42	59	-501	454R
1989 III	-539	-118	-74	889R	143	306	607R	-539	104	-22	918	143	-126	-199	632	910R
1989 IV	-532	1,098	18	2,547	42	-154	3,019R	-532	557	-37	588	18	-200	145	-100	439R
1990 I	-579	737	-15	91	74	2,647	2,953R	-579	983	-58	-54	74	1,513	731	403	3,012R
1990 II	-333	2,594	-17	342R	160	809	3,554R	-177	2,488	-9	475R	130	-64	213	660	3,716R
1990 III		410	-55	-7	142	-22	468R		244	-3	185	142	-217	-216	410	546R
1990 IV		1,698	-172	1,451	227	408	3,648R		1,670	-106	1,229	227	417	-72	63	3,427R
1991 I	-686	6,150	-20	-107	-9	469	5,835R		1,647	-118	528	-9	99	100	271	2,518R
1991 II	-191	4,291	210	1,047R	123	1,546	7,026R	-191	1,319	-75	1,274R	123	-160	-631	2,337	3,996R
1991 III		1,610	-44	524R	332	353	2,775R		-316	-2	1,346R	265	-132	-99	585	1,647R
1991 IV		3,368	-77	392R	325R	-1,957	2,052R		-225	-14	677	280R	-163	49	-1,843	-1,238R
1992 I		2,629	18	-312	471	1,481	4,286R		617	24	404	471	793	69	620	2,996R
1992 II	-882	5,504	5	1,426R	228R	2,535	8,841R	-7	1,937	-28	2,099R	214R	1,087	1,133	315	6,746R
1992 III		2,023	62	1,152	119	-42	3,315R		1,799	-11	1,413	119	-760	-243	962	3,279R

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total
	B3002 <sup>Q</sup>	B3003 <sup>Q</sup>	B3001 <sup>Q</sup>	B3024 <sup>Q</sup>	B3025 <sup>Q0</sup>	B3023 <sup>Q</sup>	B3046 <sup>Q</sup>	B3047 <sup>Q</sup>	B3045 <sup>Q</sup>	B3005 <sup>Q</sup>	B3006 <sup>Q</sup>	B3004 <sup>Q</sup>	B3027 <sup>Q</sup>	B3028 <sup>Q</sup>	B3026 <sup>Q</sup>	B3049 <sup>Q</sup>	B3050 <sup>Q</sup>	B3048 <sup>Q</sup>
1981	19,510	359	19,869	7,083	2	7,085	12,427	357	12,784	9,574	6,349	15,923	1,745	1,075	2,820	7,829	5,274	13,103
1982	20,536	1,330	21,866	7,890	2	7,892	12,646	1,329	13,975	11,230	6,923	18,153	1,773	1,672	3,445	9,457	5,251	14,708
1983	24,669	616	25,285	11,163	1,110	12,273	13,506	-494	13,013	11,016	5,401	16,417	1,531	1,496	3,027	9,485	3,905	13,390
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	-18	14,902	11,536	4,202	15,738	2,739	1,483	4,222	8,797	2,719	11,516
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,457	1,984	21,441	10,350	5,599	15,950	3,060	2,236	5,297	7,290	3,363	10,653
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	2,418	10,642	13,193	9,620	22,813	4,015	3,158	7,174	9,177	6,462	15,639
1987	35,668	727	36,395	15,076	1,712	16,789	20,591	-985	19,607	12,841	5,706	18,547	5,034	3,423	8,457	7,807	2,283	10,090
1988	32,541		32,541	21,537	739	22,276	11,004	-739	10,265	15,245	6,261	21,506	6,582	5,715	12,297	8,663	546	9,208
1989	28,240		28,240	29,080	1,810	30,890	-840	-1,810	-2,651	14,376	6,633	21,009	5,791	4,599	10,391	8,584	2,034	10,619
1990	34,412		34,412	26,486	912	27,398	7,926	-912	7,015	12,682	9,249	21,931	7,716	3,811	11,527	4,966	5,438	10,404
1991	40,954		40,954	20,557	877	21,434	20,397	-877	19,520	21,862	24,238	46,100	8,262	8,820	17,082	13,600	15,418	29,018
1988 III	4,766		4,766	2,357		2,357	2,409		2,409	3,266	1,348	4,614	1,131	1,740	2,871	2,135	-392	1,743
IV	17,430		17,430	12,391	608	13,000	5,039	-608	4,430	3,644	2,256	5,900	1,664	1,385	3,049	1,979	871	2,850
1989 I	5,311		5,311	8,632	508	9,140	-3,322	-508	-3,829	1,832	3,456	5,288	1,168	1,288	2,457	664	2,167	2,831
II	2,297		2,297	6,132	232	6,364	-3,835	-232	-4,067	6,489	710	7,199	1,339	1,823	3,162	5,150	-1,113	4,037
III	6,658		6,658	4,079	539	4,618	2,579	-539	2,040	2,428	551	2,979	1,662	668	2,330	767	-118	649
IV	13,974		13,974	10,236	532	10,768	3,737	-532	3,205	3,626	1,917	5,543	1,623	820	2,442	2,004	1,098	3,101
1990 I	8,401		8,401	5,724	579	6,303	2,677	-579	2,098	2,063	1,841	3,904	2,641	1,104	3,746	-579	737	158
II	6,662		6,662	7,911	333	8,243	-1,249	-333	1,581	4,036	3,401	7,438	1,981	808	2,788	2,055	2,594	4,649
III	7,128		7,128	4,917		4,917	2,211		2,211	2,685	1,158	3,843	1,359	748	2,107	1,326	410	1,735
IV	12,221		12,221	7,934		7,934	4,287		4,287	3,898	2,849	6,747	1,735	1,151	2,886	2,164	1,698	3,861
1991 I	7,958		7,958	3,270	686	3,955	4,688	-686	4,002	6,595	7,071	13,666	1,852	921	2,773	4,743	6,150	10,892
II	6,615		6,615	3,399	191	3,590	3,216	-191	3,025	6,021	6,252	12,273	2,096	1,962	4,058	3,925	4,291	8,215
III	9,003		9,003	5,020		5,020	3,982		3,982	5,881	3,816	9,697	1,691	2,206	3,897	4,190	1,610	5,799
IV	17,379		17,379	8,868		8,868	8,511		8,511	3,365	7,099	10,464	2,622	3,731	6,353	743	3,368	4,111
1992 I	4,496		4,496	4,514		4,514	-17		17	4,448	4,795	9,243	1,122	2,166	3,288	3,327	2,629	5,955
II	7,875		7,875	4,886	882	5,769	2,989	-882	2,107	5,845	6,256	12,101	1,757	753	2,509	4,088	5,504	9,592
III	10,847		10,847	4,749		4,749	6,098		6,098	4,201	3,918	8,120	647	1,895	2,542	3,554	2,023	5,578
1991 N	10,198		10,198	4,786		4,786	5,412		5,412	1,535	2,131	3,667	1,111	996	2,108	424	1,135	1,559
D	4,104		4,104	3,397		3,397	707		707	264	429	693	1,383	2,259	3,642	-1,119	-1,830	-2,949
1992 J	976		976	318		318	657		657	1,513	2,313	3,826	138	741	879	1,375	1,572	2,947
F	1,313		1,313	1,684		1,684	371		-371	2,050	2,076	4,126	424	860	1,284	1,626	1,216	2,842
M	2,208		2,208	2,512		2,512	-304		-304	886	406	1,292	560	566	1,125	326	-159	166
A	750		750	1,047	7	1,054	-297	-7	-304	1,474	943	2,416	308	154	463	1,165	788	1,954
M	3,740		3,740	430	159	589	3,310	-159	3,151	2,260	1,139	3,399	590	178	768	1,670	962	2,632
J	3,385		3,385	3,409	717	4,126	-24	-717	-740	2,111	4,174	6,286	858	420	1,279	1,253	3,754	5,007
J	2,924		2,924	2,116		2,116	808		808	1,786	3,066	4,852	193	987	1,179	1,594	2,079	3,673
A	2,818		2,818	288		288	2,530		2,530	2,415	486	2,901	254	864	1,118	2,161	-379	1,783
S	5,105		5,105	2,346R		2,346R	2,760R		2,760R		367	367	201	44	245	-201	323	122
O	3,268		3,268	773R		773R	2,495R		2,495R	718	3,540	4,258	158	479	638	560	3,060	3,620
N	9,144		9,144	6,068R		6,068R	3,076R		3,076R				646	89	735	-646	-89	-735



Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1981	2,213R	515R	2,729	779	570	1,349	1,436R	-55	1,381R	1,166	158	1,007
1982	2,778R	615R	3,393	917R	386R	1,303	1,863	227	2,090	1,537	196	1,341
1983	2,550	341	2,892R	1,014R	369	1,383	1,536	-28	1,509R	969	287	683
1984	2,377	761	3,137R	1,509	315R	1,823	869R	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441R	2,437R	1,600R	158R	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398R	673R	3,071	1,596	515	2,112R	803	157	959R	582	480	101
1987	2,737	690R	3,427R	2,177R	726	2,901R	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880R	1,895R	431	2,324R	1,452R	102R	1,556	681	410	271
1989	3,313R	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1R	1,502R	842	433	409
1990	3,377	263R	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884R	632R	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1987 III	473	3	476	460	273	733	13	-270	-257	102	128	-25
IV	978	140	1,118	659	138	796	319	3	322	274	201	73
1988 I	725	83	808	367	44	410	358	39	398	72	78	-6
II	853	252	1,105	412	119	531	441	133	574	199	83	115
III	531	89	620	372	104	476	159	-16	144	102	109	-6
IV	1,237	110	1,347	744	164	907	494	-54	440	308	140	168
1989 I	330	181	511	295	169	463	35	13	48	79	94	-15
II	679	160	840	426	116	542	253	44	297	199	77	122
III	913	50	963	435	124	559	478	-74	404	241	100	141
IV	1,391	75	1,466	656	57	714	735	18	753	324	163	161
1990 I	450	98	548	319	113	432	132	-15	116	78	76	2
II	782		782	406	17	423	375	-17	359	326	106	221
III	817		817	478	55	533	339	-55	284	139	154	-15
IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
IV	1,416	38	1,455	699R	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899R	137	1,036R	305R	119	424R	594R	18	612R	280R	78R	201R
II	977R	174	1,151R	531	169	700	446R	5	451R	371R	127	244R
III	156R	75	231R	485R	13	498R	-329R	62	-267R	154R	126R	29R

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements et rachats	Net new issues Émis- sions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total									
	B3011 <sup>Q</sup>	B3012 <sup>Q</sup>	B3010 <sup>Q</sup>	B3033 <sup>Q</sup>	B3034 <sup>Q</sup>	B3032 <sup>Q</sup>	B3055 <sup>Q</sup>	B3056 <sup>Q</sup>	B3054 <sup>Q</sup>	B3013 <sup>Q</sup>	B3035 <sup>Q</sup>	B3057 <sup>Q</sup>	B3016 <sup>Q</sup>	B3038 <sup>Q</sup>	B3060 <sup>Q</sup>	B3019 <sup>Q</sup>	B3041 <sup>Q</sup>	B3063 <sup>Q</sup>
1981	3,355	5,407	8,761	1,638	952	2,590	1,717	4,455	6,172	4,826	1,626	3,200	5,107	1,023	4,083	153	111	42
1982	1,851	5,975	7,826	1,600	1,397	2,997	251	4,578	4,829	3,395	447	2,949	3,972	173	3,799	362	116	246
1983	2,600	3,151	5,750	2,015	1,189	3,204	584	1,962	2,546	2,368	766	1,603	8,487	64	8,423	212	95	117
1984	3,208	2,923	6,131	2,597	1,413	4,010	611	1,511	2,122	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,001	2,498	5,499	1,245	4,541	5,786	6,762	1,314	5,448	6,588	567	6,021	653	183	470
1986	6,083	11,912 <sub>R</sub>	17,995 <sub>R</sub>	2,489	4,069	6,558	3,595	7,843 <sub>R</sub>	11,437 <sub>R</sub>	5,656	1,758	3,898	11,668	215 <sub>R</sub>	11,453 <sub>R</sub>	136	101	35
1987	6,771	8,182	14,952	3,840	3,694	7,534	2,931	4,487	7,418	4,399	4,451	-52	14,476	479	13,998	40	384	-345
1988	6,317	11,132 <sub>R</sub>	17,450 <sub>R</sub>	3,206	3,906	7,112	3,111	7,226 <sub>R</sub>	10,338 <sub>R</sub>	1,279	3,738	-2,458	6,438	626	5,812	318	223	95
1989	8,994 <sub>R</sub>	10,470 <sub>R</sub>	19,464 <sub>R</sub>	1,972	3,380	5,352 <sub>R</sub>	7,022 <sub>R</sub>	7,090 <sub>R</sub>	14,112 <sub>R</sub>	6,253	2,291	3,962	9,761	500	9,261	90	230	-140
1990	8,719	6,162 <sub>R</sub>	14,882 <sub>R</sub>	3,034 <sub>R</sub>	4,285 <sub>R</sub>	7,320 <sub>R</sub>	5,685	1,877 <sub>R</sub>	7,562 <sub>R</sub>	2,061	1,366 <sub>R</sub>	695 <sub>R</sub>	5,464 <sub>R</sub>	270 <sub>R</sub>	5,194 <sub>R</sub>	213	203	11
1991	8,421	8,279 <sub>R</sub>	16,699 <sub>R</sub>	3,684 <sub>R</sub>	6,423 <sub>R</sub>	10,107 <sub>R</sub>	4,737 <sub>R</sub>	1,856 <sub>R</sub>	6,592 <sub>R</sub>	3,206 <sub>R</sub>	2,115 <sub>R</sub>	1,092 <sub>R</sub>	9,590 <sub>R</sub>	73 <sub>R</sub>	9,517 <sub>R</sub>	176	91	85
1988 III	1,670	3,670	5,340	500	360	860	1,169	3,310	4,479	348	532	-184	1,768	123	1,644	93	77	16
1988 IV	1,701	2,630 <sub>R</sub>	4,331 <sub>R</sub>	1,380	1,153	2,533	321	1,477 <sub>R</sub>	1,798 <sub>R</sub>	515	479	36	1,406	131	1,275 <sub>R</sub>	10	14	4
1989 I	534	2,205	2,738	507	622	1,129	26 <sub>R</sub>	1,583	1,609 <sub>R</sub>	2,048	590	1,458	1,968	120	1,848	48	127	-79
1989 II	2,809 <sub>R</sub>	2,770	5,579 <sub>R</sub>	455	699	1,154	2,354 <sub>R</sub>	2,071	4,426 <sub>R</sub>	717	371	346	2,324	140	2,184	42	63	-21
1989 III	2,983	1,801 <sub>R</sub>	4,784 <sub>R</sub>	447	913	1,360	2,536	889 <sub>R</sub>	3,424 <sub>R</sub>	1,353	499	854	3,039	120	2,919	10	10	-10
1989 IV	2,669 <sub>R</sub>	3,693	6,362 <sub>R</sub>	563	1,146	1,709	2,105 <sub>R</sub>	2,547	4,653 <sub>R</sub>	2,134	831	1,303	2,430	120	2,310	30	30	30
1990 I	2,303	888	3,191	750 <sub>R</sub>	797	1,547 <sub>R</sub>	1,552	91	1,643	698	320	378	2,003 <sub>R</sub>	63	1,940 <sub>R</sub>	40	40	40
1990 II	1,132	1,528 <sub>R</sub>	2,660 <sub>R</sub>	923	1,186 <sub>R</sub>	2,109 <sub>R</sub>	210	342 <sub>R</sub>	551 <sub>R</sub>	604	296	308	930 <sub>R</sub>	82 <sub>R</sub>	848 <sub>R</sub>	30	30	30
1990 III	2,465	1,243	3,708	431	1,250	1,680	2,034	-7	2,028	214	194 <sub>R</sub>	20 <sub>R</sub>	1,663 <sub>R</sub>	62	1,600 <sub>R</sub>	11	11	-11
1990 IV	2,819	2,504	5,323	931	1,053	1,983	1,889	1,451	3,340	545	555	-10	868 <sub>R</sub>	62	806 <sub>R</sub>	213	122	91
1991 I	2,537	1,387	3,924	772 <sub>R</sub>	1,494	2,266 <sub>R</sub>	1,765 <sub>R</sub>	-107	1,658	410 <sub>R</sub>	211 <sub>R</sub>	199 <sub>R</sub>	1,226 <sub>R</sub>	18	1,207 <sub>R</sub>	86	44	42
1991 II	2,404	2,028	4,432	815	980 <sub>R</sub>	1,796 <sub>R</sub>	1,589	1,047 <sub>R</sub>	2,636 <sub>R</sub>	928 <sub>R</sub>	770 <sub>R</sub>	158 <sub>R</sub>	2,955 <sub>R</sub>	17	2,938 <sub>R</sub>	90	16	74
1991 III	875	2,376 <sub>R</sub>	3,250 <sub>R</sub>	694	1,852	2,545	181	524 <sub>R</sub>	705 <sub>R</sub>	781 <sub>R</sub>	158 <sub>R</sub>	623 <sub>R</sub>	3,027 <sub>R</sub>	17	3,010 <sub>R</sub>	9	9	-9
1991 IV	2,605	2,489	5,094	1,403 <sub>R</sub>	2,097 <sub>R</sub>	3,500 <sub>R</sub>	1,201 <sub>R</sub>	392 <sub>R</sub>	1,593 <sub>R</sub>	1,087 <sub>R</sub>	975 <sub>R</sub>	112 <sub>R</sub>	2,382 <sub>R</sub>	20	2,362 <sub>R</sub>	23	23	-23
1992 I	2,088	1,144	3,232	710 <sub>R</sub>	1,456	2,166 <sub>R</sub>	1,378 <sub>R</sub>	-312	1,066 <sub>R</sub>	531 <sub>R</sub>	595 <sub>R</sub>	-63 <sub>R</sub>	3,457	3,457	3,457	20	63	43
1992 II	2,527 <sub>R</sub>	3,624	6,151 <sub>R</sub>	564	2,198 <sub>R</sub>	2,763 <sub>R</sub>	1,962 <sub>R</sub>	1,426 <sub>R</sub>	3,388 <sub>R</sub>	978	306 <sub>R</sub>	673	3,171 <sub>R</sub>	68	3,171 <sub>R</sub>	68	106	-38
1992 III	750	3,407	4,157	561	2,255	2,815	189	1,152	1,341	522	4 <sub>R</sub>	519 <sub>R</sub>	1,387	15	1,387	62	62	-47
1991 N	755	840	1,595	373 <sub>R</sub>	432	805 <sub>R</sub>	382 <sub>R</sub>	408	790 <sub>R</sub>	444 <sub>R</sub>	302 <sub>R</sub>	142 <sub>R</sub>	802 <sub>R</sub>	6	796 <sub>R</sub>	14	14	14
1991 D	1,240	150	1,390	589 <sub>R</sub>	1,042	1,631 <sub>R</sub>	651 <sub>R</sub>	-892	-241 <sub>R</sub>	346 <sub>R</sub>	151 <sub>R</sub>	195 <sub>R</sub>	738 <sub>R</sub>	6	732 <sub>R</sub>	5	5	-5
1992 J	721	704	1,425	62 <sub>R</sub>	843	905 <sub>R</sub>	659 <sub>R</sub>	-139	520 <sub>R</sub>	11 <sub>R</sub>	61 <sub>R</sub>	-50 <sub>R</sub>	140	140	140	44	44	-44
1992 F	407	20	428	355 <sub>R</sub>	90	444 <sub>R</sub>	53 <sub>R</sub>	-70	-17 <sub>R</sub>	162 <sub>R</sub>	301 <sub>R</sub>	-138 <sub>R</sub>	1,885	1,885	1,885	8	8	12
1992 M	960	420	1,380	294	523	817	666	-104	563	358	233 <sub>R</sub>	125 <sub>R</sub>	1,432	1,432	1,432	12	12	12
1992 A	1,031 <sub>R</sub>	1,056	2,087 <sub>R</sub>	139	645 <sub>R</sub>	784 <sub>R</sub>	892 <sub>R</sub>	411 <sub>R</sub>	1,303 <sub>R</sub>	252	79 <sub>R</sub>	173	1,107	1,107	1,107	99	99	-99
1992 M	556	1,054	1,610	190	1,030	1,221	365	24	389	1	1	0 <sub>R</sub>	884	884	884	45	6	39
1992 J	940	1,514	2,454	235	518	753	705	996	1,701	726	226	499	1,174	1,174	1,174	23	2	22
1992 J	150	1,650	1,800	60	1,038	1,098	90	612	702	321	1 <sub>R</sub>	319 <sub>R</sub>	354	354	354	2	2	2
1992 A	300	659	959	165	938	1,103	135	-278	-143	200	2	198	922	922	922	60	60	-60
1992 S	300	1,097	1,397	336	279	615	-36	819	782	1	1 <sub>R</sub>	1	111	111	111	15	15	15
1992 O	593	1,831	2,424	220	784	1,004	373	1,047	1,420	75	1 <sub>R</sub>	74	440 <sub>R</sub>	440 <sub>R</sub>	440 <sub>R</sub>	38	38	-38
1992 N	260	260	260	286	724	1,010	-26	-724	-750	1	1	-1	154	154	154	3	3	-3

Millions of Canadian dollars, par value **En millions de dollars canadiens, valeur nominale**

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations							Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées						
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total stocks Ensemble des actions
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :		
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	
	B3143							B3104						
1981	1,840	638	1,202	4,332	1,080	3,252R	6,172	1,840	1,840		5,443	5,275	167	7,283
1982	852	—493	1,344	3,978	744	3,234	4,830R	790	756	34	5,957	5,877	80	6,747
1983	737	—264	1,000	1,809	848	962	2,546	1,918	1,900	18	8,107	7,469	638	10,026R
1984	608	7	602	1,513	604	909	2,123R	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97	9,189R
1985	3,432	250	3,182	2,354	995	1,358	5,786	4,426	4,420	6	7,044	6,768	276	11,470R
1986	7,328	1,451	5,877	4,109R	2,144	1,966R	11,438R	5,243	5,113	130	10,108R	9,714R	394	15,351R
1987	2,748	190	2,558	4,671	2,741	1,930	7,418	4,327	4,061	266	9,619	7,977	1,642	13,945R
1988	6,128R	692	5,436R	4,210	2,420	1,790	10,338R	1,239	1,239		2,115	1,838	276	3,354
1989	5,622R	2,202R	3,420R	8,490R	4,820R	3,670	14,112R	4,387	4,387		8,836	8,588	248	13,222R
1990	2,342	1,706	636	5,220R	3,979R	1,242R	7,562R	986R	783R	203	4,903R	4,503R	400	5,890R
1991	501R	1,905R	—1,404	6,091R	2,832R	3,259R	6,592R	3,298R	3,048R	250	7,311R	6,790R	522R	10,609R
1987 III	994	7	987	1,375	1,098	277	2,369	1,214	1,175	39	3,866	2,914	952	5,079
1987 IV	456	99	357	761	169	592	1,217	649	649		—141	—201	60	508
1988 I	353	78	276	987	309	678	1,341	219	219		101	50	51	320
1988 II	1,975	578	1,396	745	656	90	2,720	191	191		72	7	65	262
1988 III	2,973	477	2,496	1,506	692	814	4,479	326	326		1,134	1,102	33	1,461
1988 IV	827R	—442	1,268R	972	763	209	1,798R	503	503		808	680	128	1,311
1989 I	1,308	—171	1,479	301R	197R	104	1,609R	961	961		2,345	2,336	9	3,306
1989 II	1,280	841	439	3,146R	1,513R	1,632	4,426R	604	604		1,927	1,873	53	2,530
1989 III	1,283R	1,112	170R	2,142	1,423	718	3,424R	1,535	1,535		2,238	2,095	143	3,773
1989 IV	1,752R	420R	1,332	2,901	1,686	1,215	4,653R	1,287	1,287		2,326	2,284	42	3,613
1990 I	73	102	—29	1,570	1,450	120	1,643	470R	446R	24	1,848R	1,799	50	2,318R
1990 II	—432	110	—542	983R	99	884R	551R	14R	14R		1,141R	982	160	1,156R
1990 III	1,163	993	170	864	1,041	—177	2,028	172R	172R		1,448R	1,306R	142	1,620R
1990 IV	1,538	501	1,037	1,802	1,388	414	3,340	330R	151R	179	465R	417	49	796R
1991 I	630	1,443	—813	1,027R	322R	705	1,658	579R	579R		827R	836R	—9	1,406R
1991 II	79	473	—394	2,557R	1,116	1,441R	2,636R	1,541R	1,521R	20	1,556R	1,452R	103	3,096R
1991 III	—348	—19	—329	1,053R	200	853R	705R	561R	557R	5	3,071R	2,744R	327	3,633R
1991 IV	140R	8R	132	1,454R	1,194R	260R	1,593R	617R	391R	226	1,857R	1,758R	99R	2,474R
1992 I	244	859	—615	822R	519R	303	1,066R	74	—235	308	3,321R	3,158R	162	3,394R
1992 II	535	550	—16	2,854R	1,412R	1,442R	3,388R	421	420	1	3,423R	3,196	222	3,838R
1992 III	—252	—173	—79	1,593	363	1,230	1,341	210	210		1,696R	1,577R	119	1,906R



Millions of dollars En millions de dollars															
Year and quarter Année ou trimestre	Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels														
	Revenues Recettes						Expenditures Dépenses								Surplus or deficit (–) Excédent ou déficit (–)
	Direct taxes on: Impôts directs :			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation du capital	Total Total	Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses en immobilisations	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Subventions	Capital assistance Subventions d'équipement	Total Total	
	Persons Particuliers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents												
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1970	7,438	2,276	269	4,034	1,290	231	15,538	4,995	4,301	3,397	1,862	589	147	15,291	247
1971	8,303	2,477	278	4,480	1,472	259	17,269	5,445	4,933	4,323	1,974	513	220	17,408	–139
1972	9,290	2,901	287	5,121	1,700	280	19,579	5,995	6,463	4,558	2,253	596	244	20,109	–530
1973	10,867	3,643	322	5,837	1,836	311	22,816	6,718	7,323	4,807	2,518	738	278	22,382	434
1974	13,546	5,012	430	8,495	2,120	371	29,974	8,164	9,108	6,165	2,961	2,060	248	28,706	1,268
1975	15,239	5,380	465	7,970	2,323	440	31,817	9,443	11,208	7,670	3,705	3,294	320	35,640	–3,823
1976	18,053	5,061	504	8,726	2,635	500	35,479	10,785	12,070	8,522	4,519	2,502	418	38,816	–3,337
1977	18,055	5,135	534	9,227	3,144	572	36,667	12,320	13,719	9,967	5,101	2,364	539	44,010	–7,343
1978	17,723	5,737	582	9,850	3,743	640	38,275	13,183	15,650	10,875	6,410	2,401	610	49,129	–10,854
1979	20,269	6,860	754	10,768	4,031	726	43,408	13,606	15,413	11,754	8,080	3,332	606	52,791	–9,383
1980	23,473	8,406	995	12,254	4,715	810	50,653	14,893	17,274	12,831	9,897	5,646	775	61,316	–10,663
1981	29,230	9,323	1,110	18,986	5,433	923	65,005	17,417	19,543	14,087	13,739	6,634	900	72,320	–7,315
1982	32,157	9,212	1,178	17,588	4,991	993	66,019	20,128	25,423	15,844	16,675	5,777	2,553	86,400	–20,281
1983	35,495	9,536	1,043	16,303	6,201	1,056	69,634	21,068	29,249	17,637	17,412	5,662	3,599	94,627	–24,993
1984	37,538	11,325	1,100	18,124	7,487	1,131	76,705	23,902	31,151	19,905	21,320	7,473	3,369	107,120	–30,415
1985	42,719	11,586	1,069	18,897	7,730	1,236	83,237	25,595	33,347	21,746	24,620	6,369	2,984	114,661	–31,424
1986	49,010	10,302	1,675	21,159	8,208	1,294	91,648	25,801	34,946	21,089	26,107	4,874	2,448	115,265	–23,617
1987	53,956	11,864	1,214	23,677	8,724	1,336	100,771	26,228	36,384	22,687	27,801	6,475	1,900	121,475	–20,704
1988	59,769	11,857	1,670	25,873	10,154	1,426	110,749	27,869	38,484	24,695	31,688	5,589	1,590	129,915	–19,166
1989	63,033	12,764	1,537	28,653	11,335	1,543	118,865	30,186	40,371	25,525	37,357	4,980	1,641	140,060	–21,195
1990	73,317	11,655	1,719	26,482	12,422	1,647	127,242	32,715	45,285	26,781	41,543	5,070	1,340	152,734	–25,492
1991	75,839	9,416	1,267	32,585	12,635	1,767	133,509	32,926	52,182	27,430	41,815	7,443	1,523	163,319	–29,810
1986 III	50,384	9,872	1,192	22,780	8,204	1,300	93,732	26,716	35,160	21,140	26,216	4,332	2,352	115,916	–22,184
1986 IV	50,512	10,640	2,496	20,916	8,032	1,312	93,908	25,836	36,548	21,732	26,588	5,324	2,452	118,480	–24,572
1987 I	50,992	11,072	852	22,596	7,764	1,312	94,588	25,636	35,496	21,076	26,696	5,548	2,276	116,728	–22,140
1987 II	54,188	11,840	1,568	22,648	8,588	1,328	100,196	26,440	35,572	22,624	27,104	8,004	1,796	121,536	–21,340
1987 III	53,988	12,504	1,124	24,436	8,752	1,344	102,148	25,880	37,388	23,220	27,920	5,752	2,008	122,168	–20,020
1987 IV	56,656	12,040	1,312	24,992	9,792	1,360	106,152	26,956	37,080	23,828	29,484	6,596	1,524	125,468	–19,316
1988 I	59,460	11,336	1,688	25,412	9,108	1,384	108,388	27,552	38,328	24,032	30,236	4,556	1,836	126,540	–18,152
1988 II	59,548	12,308	1,620	24,964	10,024	1,412	109,876	27,388	37,828	24,632	30,836	5,396	1,924	128,004	–18,128
1988 III	59,912	12,760	1,584	26,616	10,584	1,440	112,896	28,232	38,252	24,316	32,528	6,488	1,100	130,916	–18,020
1988 IV	60,156	11,024	1,788	26,500	10,900	1,468	111,836	28,304	39,528	25,800	33,152	5,916	1,500	134,200	–22,364
1989 I	59,392	14,452	2,248	27,636	10,344	1,500	115,572	29,228	39,660	24,400	35,112	4,800	1,800	135,000	–19,428
1989 II	64,180	13,072	1,320	28,768	11,244	1,528	120,112	30,268	40,228	25,848	37,312	5,844	2,396	141,896	–21,784
1989 III	64,152	11,684	1,360	29,576	11,992	1,556	120,320	30,928	40,260	25,676	38,228	4,796	1,224	141,112	–20,792
1989 IV	64,408	11,848	1,220	28,632	11,760	1,588	119,456	30,320	41,336	26,176	38,776	4,480	1,144	142,232	–22,776
1990 I	68,740	12,628	1,752	29,980	11,212	1,608	125,920	31,780	45,476	25,804	39,944	4,748	1,516	149,268	–23,348
1990 II	77,276	11,840	2,236	30,308	12,348	1,632	135,640	31,612	42,928	25,584	40,772	5,208	1,596	147,700	–12,060
1990 III	73,548	11,452	1,548	28,528	12,760	1,660	129,496	33,532	44,264	28,128	42,412	4,700	1,112	154,148	–24,652
1990 IV	73,704	10,700	1,340	17,112	13,368	1,688	117,912	33,936	48,272	27,608	43,044	5,624	1,136	159,820	–41,908
1991 I	74,400	9,156	1,348	32,396	12,296	1,716	131,312	31,612	48,264	26,236	43,160	7,040	1,972	158,284	–26,972
1991 II	72,784	9,648	1,092	32,756	12,360	1,752	130,392	33,792	53,080	26,684	41,760	7,800	1,516	164,632	–34,240
1991 III	76,844	9,680	1,388	32,868	12,884	1,784	135,448	33,188	53,444	28,136	41,664	8,444	1,436	166,312	–30,864
1991 IV	79,328	9,180	1,240	32,320	13,000	1,816	136,884	33,112	53,940	28,664	40,676	6,488	1,168	164,048	–27,164
1992 I	84,084R	8,680R	1,352R	32,464R	12,564R	1,816	140,960R	33,252R	53,524R	28,108R	39,808	6,776R	928	162,300R	–21,340R
1992 II	81,900R	10,072R	1,368R	31,816R	12,608R	1,832	139,596R	33,000R	54,280R	28,556R	39,592R	7,192R	788R	163,408R	–23,812R
1992 III	77,644	9,624	1,624	32,812	13,180	1,844	136,728	33,424	57,160	30,300	38,468	5,236	940	165,528	–28,800

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement <b>Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens</b>												Requirements for foreign exchange transactions <b>Besoins de financement des opérations de change</b>	Total Total	
	Excluding foreign exchange transactions <b>Non compris le financement des opérations de change</b>														
	Budgetary transactions <b>Opérations budgétaires</b>						Non-budgetary transactions <b>Opérations non budgétaires</b>				Total Total				
	Revenue <b>Recettes</b>						Total budgetary expenditures <b>Ensemble des dépenses budgétaires</b>	Budgetary surplus or deficit <b>Excédent ou déficit budgétaire</b>	Net loans, investments and advances <b>Prêts, placements et avances (net)</b>	Specified purpose accounts <b>Comptes à fins déterminées</b>		Other <b>Autres</b>			Total non- budgetary source or requirement <b>Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires</b>
Personal income tax <b>Impôt sur le revenu des particuliers</b>	Corporate income tax <b>Impôt sur les béné- fices des sociétés</b>	Unemployment insurance contributions <b>Cotisations à l'assurance- chômage</b>	Other taxes <b>Autres impôts</b>	Non-tax revenue <b>Recettes non fiscales</b>	Total <b>Total</b>										
1980/81	19,837	8,106	3,303	12,627	4,994	48,867	63,170	-14,303	-169	3,823	732	4,386	-9,917	927	-8,990
1981/82	24,046	8,118	4,753	16,981	6,409	60,307	75,890	-15,583	-1,264	4,536	3,047	6,319	-9,264	558	-8,706
1982/83	26,330	7,139	4,900	16,906	5,387	60,662	89,691	-29,029	-107	3,291	2,026	5,210	-23,819	-640	-24,459
1983/84	26,967	7,286	7,259	17,249	5,407	64,168	97,085	-32,917	-270	4,566	3,402	7,698	-25,219	414	-24,805
1984/85	29,254	9,379	7,553	19,305	5,565	71,056	109,568	-38,512	709	5,100	2,879	8,688	-29,824	2,423	-27,401
1985/86	33,008	9,210	8,719	20,670	5,326	76,933	111,516	-34,583	41	5,186	-1,154	4,073	-30,510	5,626	-24,884
1986/87	37,878	9,885	9,558	22,548	6,062	85,931	116,664	-30,733	1,386	5,328	1,101	7,815	-22,918	-6,390	-29,308
1987/88	45,125	10,878	10,425	24,310	6,874	97,612	125,813	-28,201	1,509	6,766	1,077	9,352	-18,849	-7,149	-25,998
1988/89	46,026	11,730	11,268	27,614	7,429	104,067	133,018	-28,951	1,044	4,900	527	6,471	-22,480	-5,730	-28,210
1989/90	51,895	13,021	10,738	29,742	8,311	113,707	142,703	-28,996	1,050	6,418	998	8,466	-20,530	-697	-21,227
1990/91	57,601	11,726	12,707	27,794	9,525	119,353	149,971	-30,618	430	4,917	733	6,080	-24,538	-4,895	-29,433
1989 II	11,981	2,504	2,472	6,765	1,348	25,070	31,640	-6,570	-86	2,048	-2,653	-691	-7,261	-631	-7,892
III	12,788	2,319	2,555	7,331	1,749	26,742	33,751	-7,009	672	1,230	1,110	3,012	-3,997	-916	-4,913
IV	13,867	2,652	2,555	8,035	2,157	29,266	34,460	-5,194	79	1,691	-4,401	-2,631	-7,825	1,578	-6,247
1990 I	13,655	5,080	3,148	7,104	2,877	31,864	37,056	-5,192	12	796	3,142	3,950	-1,242	-748	-1,990
II	16,088	2,394	3,089	7,271	1,598	30,440	34,130	-3,690	-286	3,472	-3,589	-403	-4,093	531	-3,562
III	14,642	2,603	3,206	7,549	1,560	29,560	36,471	-6,911	254	1,588	986	2,828	-4,083	-4,867	-8,950
IV	14,576	2,227	3,197	6,924	1,869	28,793	37,090	-8,297	19	602	-3,354	-2,733	-11,030	4,775	-6,255
1991 I	14,235	3,820	3,233	6,141	3,068	30,497	39,185	-8,688	77	1,153	2,583	3,813	-4,875	-5,338	-10,213
II	17,571	1,799	3,268	3,588	1,129	27,355	36,707	-9,352	-1,429	2,746	-3,871	-2,554	-11,906	1,484	-10,422
III	14,587	2,050	4,053	7,015	1,261	28,966	37,615	-8,649	805	610	366	1,781	-6,868	-1,253	-8,121
IV	14,952	1,855	4,204	7,118	1,560	29,689	38,517	-8,828	-408	2,140	-2,809	-1,077	-9,905	4,421	-5,484
1992 I	16,722	3,364	3,937	6,551	4,405	34,979	40,751	-5,772	-231	15	3,020	2,804	-2,968	-3,709	-6,677
II	15,829	1,215	4,522	5,410	983	27,959	37,025	-9,066	-609	32	-1,548	-2,125	-11,191	2,761	-8,430
III	13,141	1,577	4,712	7,285	1,530	28,245	38,060	-9,815	36	-2,454	4,045	1,627	-8,188	1,293	-6,895
1990 D	5,993	733	1,058	1,717	912	10,413	12,748	-2,335	124	827	-1,489	-538	-2,873	2,007	-866
1991 J	4,709	885	1,140	2,200	359	9,293	13,007	-3,714	117	-637	1,170	650	-3,064	-1,468	-4,532
F	4,578	822	1,040	1,742	311	8,493	12,326	-3,833	5	-251	1,731	1,485	-2,348	-1,243	-3,591
M	4,948	2,113	1,053	2,199	2,398	12,711	13,852	-1,141	-45	2,041	-518	1,678	537	-2,627	-2,090
A	5,661	358	1,061	372	213	7,665	12,460	-4,795	12	-192	-378	-558	-5,353	2,215	-3,138
M	7,593	784	1,082	1,528	370	11,357	11,898	-541	-46	1,598	-2,275	-723	-1,264	-2,161	-3,425
J	4,317	657	1,125	1,688	546	8,333	12,349	-4,016	-1,395	1,340	-1,218	-1,273	-5,289	1,430	-3,859
J	4,615	963	1,268	2,265	406	9,517	12,566	-3,049	762	-956	1,062	868	-2,181	-829	-3,010
A	4,201	380	1,396	2,305	382	8,664	13,325	-4,661	-54	2,354	1,849	1,849	-2,812	-1,034	-3,846
S	5,771	707	1,389	2,445	473	10,785	11,724	-939	97	2,017	-3,050	-936	-1,875	610	-1,265
O	4,346	499	1,393	2,223	337	8,798	12,247	-3,449	-193	103	1,220	1,130	-2,319	1,814	-505
N	4,470	344	1,403	2,300	394	8,911	12,310	-3,399	-99	-327	-1,323	-1,749	-5,148	-1,301	-6,449
D	6,136	1,012	1,408	2,595	829	11,980	13,960	-1,980	-116	2,364	-2,706	-458	-2,438	3,908	1,470
1992 J	5,298	847	1,045	1,721	510	9,421	13,564	-4,143	236	148	2,497	2,881	-1,262	-2,629	-3,891
F	5,712	732	1,431	1,884	177	9,936	12,338	-2,402	-137	-962	1,556	457	-1,945	353	-1,592
M	5,712	1,785	1,461	2,946	3,718	15,622	14,849	773	-330	829	-1,033	-534	239	-1,433	-1,194
A	4,296	460	1,456	961	301	7,474	11,689	-4,215	-562	-83	-627	-1,272	-5,487	1,916	-3,571
M	6,971	246	1,496	2,267	342	11,322	11,974	-652	-117	167	806	856	204	554	758
J	4,562	509	1,570	2,182	340	9,163	13,362	-4,199	70	-52	-1,727	-1,709	-5,908	291	-5,617
J	2,896	711	1,573	2,414	673	8,267	12,613	-4,346	-159	-1,526	2,546	861	-3,485	-2,340	-5,825
A	4,292	363	1,571	2,349	366	8,941	12,421	-3,480	18	-834	1,748	932	-2,548	182	-2,366
S	5,953	503	1,568	2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166	-2,155	3,451	1,296

\*Fiscal year totals are from the audited Public Accounts of Canada, while monthly data are from the unaudited "Statement of Financial Transactions" published by the Government of Canada. The quarterly data are the sum of the monthly data. The sum of the unaudited quarterly or monthly data for a fiscal year will not equal the audited annual numbers taken from the Public Accounts.

\*Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada, tandis que les données mensuelles proviennent de l'État des opérations financières, qui est publié par le gouvernement canadien sans la sanction du Vérificateur général. La somme des données trimestrielles ou mensuelles d'un exercice qui sont publiées sans la sanction du Vérificateur général ne correspond pas aux chiffres annuels vérifiés, qui sont tirés des Comptes publics.



Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)										Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (—) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (—) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Banking system Système bancaire						General public Public				
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Bank of Canada Banque du Canada			Chartered banks Banques à charte			Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total	
						Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total					
9,207	-2,169	5,325	7,619	-2,216	648	-554	1,323	769	1,590	-807	783	4,289	7,103	-2,216	9,176	1980/81
8,688	-715	-2,318	2,544	9,142	35	908	737	1,645	-593	-785	-1,378	-2,633	2,587	9,142	9,096	1981/82
24,442	2,348	9,535	5,034	7,645	-120	-2,714	968	-1,746	3,826	534	4,360	8,423	3,532	7,645	19,600	1982/83
24,787	-2,136	12,598	8,279	5,650	396	273	1,535	1,808	1,226	1,143	2,369	11,099	5,601	5,650	22,350	1983/84
27,385	550	10,718	12,450	3,764	-97	506	-859	-353	15	-618	-603	10,197	13,926	3,764	27,888	1984/85
24,644	1,203	9,764	11,454	2,440	-217	1,016	3,300	-2,284	-1,865	-557	-2,419	10,613	15,425	2,440	28,364	1985/86
27,957	523	15,013	13,972	-753	-954	2,817	200	3,017	7,109	1,022	8,131	5,087	12,729	-753	17,082	1986/87
25,302	3,099	3,891	9,175	8,704	167	3,144	-72	3,072	-6,576	1,133	-5,443	7,423	8,116	8,704	24,243	1987/88
27,485	-326	21,636	15,981	-5,510	-3,683	-943	153	-790	1,901	-453	1,448	20,714	16,663	-5,510	31,867	1988/89
21,042	339	15,852	11,956	-6,841	264	2,924	-664	2,260	1,800	-521	1,279	11,129	13,185	-6,841	17,473	1989/90
29,433	-1,089	20,596	15,445	-6,425	906	379	-242	137	4,697	457	5,153	15,519	15,038	-6,425	24,132	1990/91
7,892	-333	12,012	578	-4,274	-91	2,934	-189	2,745	1,396	-374	1,022	7,681	1,189	-4,274	4,596	1989 II
4,913	1,172	1,188	3,713	-1,323	163	-496	-238	-734	1,107	-943	164	578	4,887	-1,323	4,142	1989 III
6,247	-1,789	4,474	2,911	1,046	-395	-397	-152	-549	1,034	106	1,140	3,837	2,960	1,046	7,843	1989 IV
1,990	-1,607	-1,822	4,754	-2,290	2,955	883	-85	798	-1,737	690	-1,047	967	4,149	-2,290	892	1990 I
3,562	1,675	5,409	3,397	-4,368	20	160	-270	-110	122	125	247	5,126	3,542	-4,368	4,301	1990 II
8,950	1,520	6,366	2,320	-1,188	2,610	1,782	-53	1,729	-343	416	73	4,927	1,957	-1,188	5,696	1990 III
6,255	-2,765	5,002	4,439	-245	-176	-3,375	146	-3,229	1,334	365	1,698	7,043	3,737	-245	10,535	1990 IV
10,213	1,893	3,819	5,289	-624	-164	1,812	-65	1,747	3,584	-449	3,135	-1,577	5,802	-624	3,602	1991 I
10,422	1,705	5,030	4,036	-587	139	1,081	-316	765	1,119	1,384	1,503	3,830	2,995	-587	6,238	1991 II
8,128	-1,811	6,040	4,515	-399	-224	-489	86	-403	3,148	551	3,699	3,381	3,878	399	6,860	1991 III
5,484	-742	-2,716	6,202	3,037	-418	115	-184	-69	913	752	1,665	-3,744	5,636	3,037	4,929	1991 IV
6,677	2,235	4,858	666	-802	-7,336	1,778	-389	1,389	86	249	335	2,994	806	-802	10,054	1992 I
8,430	-594	6,235	3,758	-801	-168	-1,252	-188	-1,440	5,516	52	5,568	1,971	3,894	-801	5,064	1992 II
6,895	-2,195	2,799	6,626	-525	2,782	4,008	397	3,611	-3,162	3,014	-148	1,953	4,009	-525	5,437	1992 III
866	-2,293	1,499	1,877	-368	151	-283	63	-220	725	148	873	1,057	1,666	-368	2,355	1990 D
4,532	305	3,430	601	-150	346	25	1	26	2,548	-279	2,269	857	879	-150	1,586	1991 J
3,591	1,642	-705	3,108	-215	-239	1,687	-31	1,656	288	-696	-408	-2,680	3,835	-215	940	1991 F
2,090	-54	1,094	1,580	-259	-271	100	35	65	748	526	1,274	246	1,089	-259	1,076	1991 M
3,138	-978	3,769	6	-188	457	-684	-684	1,968	-384	1,584	2,485	390	-188	2,687	1,444	1991 A
3,425	1,824	386	1,516	-232	-69	967	-238	729	-982	479	-503	401	1,275	232	2,107	1991 M
3,859	859	875	2,541	-167	-249	798	-78	720	-867	1,289	422	944	1,330	-167	2,107	1991 J
3,010	76	2,258	813	-135	-2	569	41	610	86	558	644	1,603	214	-135	1,682	1991 J
3,846	-929	3,145	1,724	-145	51	113	-1	112	1,091	-441	650	1,941	2,166	-145	3,962	1991 A
1,265	-958	637	1,978	-119	-273	-1,171	46	-1,125	1,971	434	2,405	-163	1,498	-119	1,216	1991 S
505	-737	-1,167	3,061	-203	-449	-553	-99	-652	485	-484	1	-1,099	3,646	-203	2,344	1991 O
6,449	2,383	-1,105	1,948	3,482	-259	1,814	10	1,824	-829	703	-126	-2,090	1,235	3,482	2,627	1991 N
-1,470	-2,388	-444	1,193	-242	411	-1,146	-95	-1,241	1,257	533	1,790	-555	755	-242	-42	1991 D
3,891	1,662	1,978	667	-175	-241	893		893	1,121	-1,302	-181	-36	1,969	-175	1,758	1992 J
1,592	1,219	850	-48	-324	-105	31	-337	-346	-2,742	409	-2,333	3,561	-80	-324	3,157	1992 F
1,194	-646	2,030	47	-303	66	854	-12	842	1,707	1,142	2,849	-531	-1,083	-303	5,139	1992 M
3,571	-1,128	4,968	-28	-294	53	-1,727	-15	-1,742	3,680	459	4,139	3,015	-472	-294	2,249	1992 A
-758	146	-4,291	3,479	-287	195	-66	10	-56	1,423	-319	1,104	-5,648	3,788	-287	-2,149	1992 M
5,617	388	5,558	307	-220	-416	541	-183	358	413	-88	325	4,604	578	220	4,962	1992 J
5,825	470	4,499	1,071	-215		2,329	-291	2,038	1,321	457	1,778	849	905	-215	1,539	1992 J
2,366	516	-640	2,627	-152	15	105	50	155	-3,535	2,450	-1,085	2,790	127	-152	2,765	1992 A
-1,296	-3,181	-1,060	2,928	-158	2,767	1,574	-156	1,418	-948	107	-841	-1,686	2,977	-158	1,133	1992 S



Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount Montant			Details of gross new issues Détails des émissions brutes						Details of gross retirements Détails des remboursements bruts		
	Gross new issues Émissions brutes	Gross retirements Rembourse- ments bruts	Net new issues Émissions nettes	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance	Coverage ratio at auction Taux de couverture de l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt
	B2491 <sup>M</sup>	B2494 <sup>M</sup>										
1991-10-1	1,000	393	607	2001-12-1	1,000	9 3/4	101.608	9.496	2.1	1991-10-1	393	18
-10-17	900		900	2021-6-1	900	9 3/4	103.335	9.412	2.2			
-10-31	1,100		1,100	1997-3-1	1,100	8 1/4	98.596	8.579	2.1			
-11-14	1,000		1,000	2002-4-1	1,000	8 1/2	98.588	8.707	2.0			
-11-27		164	-164							1994-6-15(a)	29	9 1/2
										1995-10-1(a)	6	10
										1997-5-15(a)	30	9 1/4
										1999-10-15(a)	18	9
										2000-12-15(a)	9	9 3/4
										2001-10-1(a)	41	9 1/2
										2002-2-1(a)	8	8 3/4
										2003-10-1(a)	23	9 1/2
-11-28	1,100		1,100	1997-3-1	1,100	8 1/4	100.248	8.186	2.2			
-12-6	1,400	900	500	1993-12-6	1,400	7	99.566	7.237	2.0	1991-12-6	900	10 1/2
-12-10	700		700	2021-12-1	700	4 1/4						
-12-15	1,800	2,075	-275	1997-3-1	75	8 1/4	99.800	8.293		1991-12-15	1,850	8 3/4
				2002-4-1	925	8 1/2	98.100	8.781		1991-12-15	225	11 1/2
				2022-6-1	800	9 1/4	99.500	9.299				
1992-1-3	850		850	2022-6-1	850	9 1/4	101.669	9.086	1.9			
-2-1	1,200	1,246	-46	1997-7-1	1,200	7 1/2	99.618	7.585	2.0	1992-2-1	1,246	15 1/2
-3-1	1,025	1,025		2002-4-1	1,025	8 1/2	100.970	8.354	1.8	1992-3-1	1,025	8 1/2
-3-6	1,000	1,000		1994-3-6	1,000	7 1/2	99.923	7.542	2.2	1992-3-6	1,000	11 1/2
-4-1	600	600		1994-3-6	600	7 1/2	99.068	8.026	2.4	1992-4-1	600	7 3/4
-4-26		7	-7							1992-4-26	7 US	8 1/2
-5-1	1,200		1,200	2002-4-1	1,200	8 1/2	97.082	8.948	1.5			
-5-8	1,500		1,500	1995-11-1	1,500	8 1/4	99.665	8.362	2.4			
-5-10		159	-159							1992-5-10	159 SFR	5 1/4
-5-15	900		900	2022-6-1	900	9 1/4	98.782	9.371	2.2			
-6-1	1,500	2,050	-550	1997-7-1	1,500	7 1/2	98.195	7.936	2.2	1992-6-1	1,850	10 1/4
										1992-6-1	200	15
6-6		1,000	-1,000							1992-6-6	1,000	12 1/4
-6-15	1,700		1,700	1994-9-15	1,700	7	99.660	7.159	2.5			
-6-25		717	-717							1992-6-25	717 Yen	4 3/8
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186						
-7-1	1,500	1,799	-299	1997-7-1	1,500	7 1/2	100.065	7.484	2.3	1992-7-1	1,400	9 1/4
-7-15	1,300		1,300	2002-4-1	1,300	8 1/2	102.035	8.189	2.2	1992-7-1	399	15
-8-4	1,700		1,700	1996-2-1	1,700	6	99.460	6.174	2.2			
-8-17	1,000		1,000	2023-6-1	1,000	8	97.999	8.177	2.4			
-9-1	1,700	874	826	1998-2-1	1,700	6 1/4	99.307	6.402	2.1	1992-9-1	225	5 3/4
-9-5		1,200	-1,200							1992-9-1	649	14 1/4
-9-15	1,800		1,800	1994-9-15	1,800	7	103.043	5.375	2.3	1992-9-5	1,200	10 3/4
-9-25	1,500		1,500	2003-6-1	1,500	7 1/4	99.662	7.294	2.0			
-10-14	500		500	2021-12-1	500	4 1/4	92.150	4.750				
-10-15	1,500	400	1,100	1998-2-1	1,500	6 1/4	94.363	7.558	1.9	1992-10-15	400	13 1/2
-10-26	1,200		1,200	2003-6-1	1,200	7 1/4	94.492	8.030	2.1			
-11-15		500	-500							1992-11-15	500	12 3/4
-11-20	1,300		1,300	2003-6-1	1,300	7 1/4	95.093	7.946	2.3			

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.  
 (b) Callable after 15 September 1996.  
 (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.  
 (d) Real return bonds.

\* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat  
 (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996  
 (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.  
 (d) Obligations à rendement réel.

\* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C\$, par value, 30 November 1992* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 30 novembre 1992*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C\$, par value, 30 November 1992* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 30 novembre 1992*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C\$, par value, 30 November 1992* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 30 novembre 1992*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)
1992-12-5 -12-15	1,300 2,050	10 1/4 11 3/4	1990-12-5 1982-11-22; 12-15; 1983-8-1; 9-1	1995-11-1 -11-21 -12-15	1,500 623 US 3,050	8 1/4 10 10 3/4	1992-5-8 1985-11-21 1985-10-1; 10-23; 11-15; 1989-3-15; 1990-7-26; 8-1; 8-28	2002-4-1 -5-1 -12-15	5,450 1,850 1,625	8 1/2 10 11 1/4	1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15 1979-5-1; 6-1; 7-15 1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15
1993-2-1 -3-5 -4-1 -5-1	1,850 1,300 925 1,725	11 1/4 9 1/4 10 1/4 10 3/4	1983-2-1; 3-15; 4-27; 7-12 1991-3-5 1990-1-25; 2-1 1983-5-15; 6-21; 1987-11-5; 1989-3-15; 1990-3-15	1996-2-1 -2-27 -3-1	1,700 1,246 US 2,600	6 9 10 1/4	1992-8-4 1986-2-27 1986-2-6; 1987-12-15; 1988-9-22; 1990-10-1; 12-15; 1991-2-1; 2-14	2003-2-1 -6-1 -10-1	2,700 4,000 671	11 3/4 7 1/4 9 1/2	1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12 1992-9-25; 10-26; 11-20 1978-8-15; 10-1
-6-1 -6-6 -7-1 -7-1 -7-23 -9-1	895 1,350 445 1,625 833 YEN 2,450	15 1/4 9 14 3/4 8 3/4 5 5/8 9 1/2	1981-6-1; 7-31 1991-6-6 1981-7-1 1988-2-18; 3-15; 5-5 1986-7-23 1988-6-23; 7-21; 10-15; 10-31; 12-15; 1989-10-19; 12-15	-5-1 -6-1 -9-15 -10-1	3,300 2,175 55(c) 3,425	9 1/4 8 3/4 3 9 1/4	1986-4-10; 1987-6-1; 7-1; 1988-3-31; 1989-7-27; 8-31 1986-4-28; 5-22; 7-24; 10-1; 12-15; 1987-5-1 1936-9-15 1991-5-1; 6-20; 7-1; 9-1; 9-19	2004-2-1 -6-1 -10-1	2,200 550 875	10 1/4 13 1/2 10 1/2	1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15 1984-4-1; 5-1 1979-10-1; 1987-12-15 1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15
-9-6 -10-15	1,400 2,125	8 3/4 11 3/4	1991-9-6 1983-9-27; 10-15; 1984-2-1; 1990-4-26; 5-1; 8-1	1997-3-1 -5-15 -10-1	3,400 876 4,200 2,775	8 1/4 9 1/4 7 1/2 9 3/4	1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31; 11-28; 12-15 1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1 1992-2-1; 6-1; 7-1 1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21	2005-3-1 -9-1	1,775 1,375	12 12 1/4	1983-8-1; 9-1; 9-27; 1984-2-1; 2-21; 12-15 1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10
-12-6 -12-15	1,400 850	7 11 1/2	1991-12-6 1983-11-8; 12-15; 1984-2-21	-10-1	876 4,200 2,775	9 1/4 7 1/2 9 3/4	1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1 1992-2-1; 6-1; 7-1 1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21	2006-3-1 -10-1	975 1,025	12 1/2 14	1984-3-13; 11-14; 1985-3-19 1984-6-1; 7-11; 8-1
1994-2-1 -2-1	250 2,350	8 3/4 10 1/4	1986-12-15 1989-1-5; 2-9; 1990-10-1; 10-18; 12-15; 1991-2-1 1987-1-29; 2-19; 3-15 1984-3-13; 1985-4-10	1998-2-1 -3-15 -3-15	3,200 197(b) 2,225	6 1/4 3 3/4 10 3/4	1992-9-1; 10-15 1956-9-15 1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; 1990-8-16	2007-3-1 -10-1	325 700	13 3/4 13	1984-6-19 1984-8-22; 9-12
-3-1 -3-1 -3-6 -4-1 -5-15 -6-15	800 700 1,600 1,025 1,200 611	8 1/4 12 7 1/2 13 13 3/4 9 1/2	1986-12-15 1989-1-5; 2-9; 1990-10-1; 10-18; 12-15; 1991-2-1 1987-1-29; 2-19; 3-15 1984-3-13; 1985-4-10 1992-3-6; 4-1 1984-4-1; 5-1; 8-22 1984-6-1; 7-11; 8-1 1974-6-15; 1975-7-1; 8-15 1976-6-1; 8-1; 1977-4-1	-10-1 -12-1	3,100 2,275	9 1/2 10 1/4	1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; 1991-8-15 1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26	2008-3-1 -6-1	750 3,450	12 3/4 10	1984-10-1; 10-24 1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1
-7-15 -7-15 -9-15 -10-1	400 250 3,500 2,525	7 3/4 13 1/2 7 9 1/4	1987-4-16 1984-6-19 1992-6-15; 9-15 1987-6-18; 7-30; 1988-2-1; 4-14; 1989-7-1; 8-1; 1991-2-21	1999-10-15 -12-1 -12-1	528 2,825 400	9 9 1/4 13 1/2	1977-10-15; 12-15 1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15 1980-12-1	2010-3-1 -6-1	325 2,975	9 3/4 9 1/2	1985-2-1; 5-1 1985-5-22 1985-10-15 1987-10-15
-10-1 -12-15	475 1,700	12 3/4 9 1/4	1987-4-16 1984-6-19 1992-6-15; 9-15 1987-6-18; 7-30; 1988-2-1; 4-14; 1989-7-1; 8-1; 1991-2-21	2000-3-15 -5-1 -7-1	1,050 1,575 2,900	13 3/4 9 3/4 10 1/2	1980-12-1 1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15 1990-2-1; 2-15 1992-9-15; 3-29; 6-21; 8-1 1981-7-1	2011-3-1 -6-1	325 1,975	8 3/4 9	1986-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15
-12-15	900	12 1/2	1984-10-1; 10-24	-7-1	175	15	1990-5-1; 11-1	2014-3-15	750 3,150	8 1/2 10 1/4	1987-2-19; 3-15 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21
1995-2-1 -2-1 -3-1	375 725 2,800	11 1/2 12 1/4 10	1985-2-1 1984-11-14; 1985-3-19 1988-1-5; 6-1; 8-11; 1989-12-15; 1990-2-1; 2-26	-12-15 2001-2-1 -3-1	500 425 3,175	9 3/4 15 3/4 10 1/2	1978-12-15 1981-6-1; 7-31 1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1	2015-6-1 2019-12-31 2021-3-15	2,350 11 1,800	11 1/4 10.186 10 1/2	1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 1990-3-23 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17
-3-1 -4-1 -6-1	925 1,350 3,100	11 3/4 11 1/4 10 1/2	1984-12-15; 1990-5-1 1985-2-19; 5-1; 5-22 1985-6-12; 7-1; 7-23; 9-1; 1990-3-15; 4-11	-5-1 -6-1 -10-1	1,325 3,550 1,233	13 9 3/4 9 1/2	1980-5-1; 10-1; 1981-2-1 1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16 1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1	2022-6-1 2023-6-1	1,200(d) 2,550 1,000	4 1/4 9 1/4 8	1991-12-10; 1992-10-14 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 1992-8-17
-7-15 -10-1 -10-1	160 US 100 652	10 1/8 6 1/2 10	1985-7-15 1968-10-1 1975-10-1; 12-15; 1976-2-1; 4-1	-12-1 2002-2-1 -3-15	3,850 213 350	9 3/4 8 3/4 15 1/2	1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1 1977-2-1 1982-3-31; 5-1	TOTAL	174,898		

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.  
 (b) Callable after 15 September 1996.  
 (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.  
 (d) Real return bonds.

\* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat  
 (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996  
 (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.  
 (d) Obligations à rendement réel.

\* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.





Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres											Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts <sup>1</sup> Comptes du gouvernement canadien <sup>1</sup>			Other <sup>2</sup> Autres détenteurs <sup>2</sup>							Total securities out- standing Encours total des titres
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada Bons du Canada en dollars É.-U.	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total			
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1979	4,345	9,409	13,754	187	720	907	10,728R		24,886R	18,854	54,467	69,128	1,472	70,600
1980	5,433	10,660	16,093	211	763	974	15,091R		30,782R	17,523	63,396	80,464	2,195	82,658
1981	5,431	11,787	17,218	231	901	1,132	15,038R		34,114R	25,592	74,744	93,094	1,054	94,148
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870R		38,609R	33,584	95,062	112,065	369	112,434
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823R		43,968R	39,704	119,496	138,319	376	138,694
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757R		55,671R	43,498	144,927	163,961	1,149	165,110
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986R		73,603R	49,493	178,081	195,897	3,296	199,193
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,480R	1,290	89,523R	45,185	197,478	218,368	2,004	220,372
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120R	1,391	99,396R	53,799	218,705	242,744	2,455	245,199
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,769R	1,245	108,237R	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,982R	788	116,463R	42,497	268,730	294,721	-	294,721
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486R	1,122	131,648R	34,406	291,662	317,087	-	317,087
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140R	44	149,567R	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1991 J	10,599	9,791	20,389	261	4,775	5,035	127,891R	1,089	132,282R	34,256	295,518	320,942	-	320,942
F	12,286	9,760	22,046	215	4,934	5,150	125,499R	998	134,497R	34,041	295,035	322,230	-	322,230
M	12,386	9,725	22,112	271	5,019	5,290	126,493R	1,088	135,957R	33,782	297,240	324,640	-	324,640
A	11,702	9,725	21,427	253	5,002	5,275	130,946R	1,028	135,746R	33,594	301,314	328,015	-	328,015
M	12,669	9,487	22,156	216	5,033	5,249	130,365R	965	137,528R	33,362	302,220	329,625	-	329,624
J	13,467	9,409	22,875	391	5,057	5,448	130,442R	876	139,824R	33,195	304,337	332,661	-	332,661
J	14,036	9,450	23,485	284	5,126	5,410	132,133R	888	140,617R	33,060	306,696	335,591	-	335,591
A	14,149	9,449	23,598	288	5,242	5,530	135,163R	971	142,189R	32,915	311,238	340,367	-	340,367
S	12,978	9,495	22,473	251	5,420	5,670	136,971R	656	143,783R	32,796	314,206	342,350	-	342,350
O	12,425	9,396	21,821	269	5,430	5,698	136,357R	195	146,466R	32,593	315,611	343,130	-	343,130
N	14,239	9,406	23,645	223	5,286	5,509	133,438R	117	148,530R	36,075	318,160	347,315	-	347,314
D	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140R	44	149,567R	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992 J	13,986	9,311	23,298	189	5,492	5,681	135,225R	31	150,372R	35,658	321,286	350,264	-	350,264
F	14,017	8,934	22,951	189	5,505	5,694	136,044R	31	150,689R	35,334	322,097	350,743	-	350,743
M	14,871	8,922	23,793	209	5,480	5,689	137,220R	-	150,722R	35,031	322,972	352,454	-	352,454
A	13,144	8,907	22,051	191	5,498	5,688	143,915R	-	150,709R	34,737	329,361	357,100	-	357,100
M	13,078	8,917	21,995	232	5,583	5,815	139,690R	-	154,052R	34,450	328,192	356,001	-	356,001
J	13,619	8,734	22,353	174	5,510	5,685	144,707R	-	153,847R	34,230	332,786	360,823	-	360,823
J	15,948	8,443	24,391	226	5,452	5,678	146,877R	-	155,222R	34,015	336,113	366,180	-	366,181
A	16,053	8,493	24,546	165	5,449	5,614	146,132R	-	157,856R	33,863	337,851	368,011	-	368,011
S	17,627R	8,337R	25,964R	175R	5,422R	5,598R	143,498	-	161,102	33,705R	338,306	369,867	-	369,867
O	14,222	8,660	22,881	176	5,422	5,598	145,302	-	163,572	33,408	342,282	370,762	-	370,762
N	14,432	8,214	22,647	182	5,446	5,627	141,986	-	164,787	35,691	342,464	370,738	-	370,738
1992 S 2	14,993	8,322	23,315	208	5,448	5,657	147,149		158,884	33,868				
9	15,142	8,312	23,454	185	5,448	5,633	147,673		157,669	33,790				
16	15,957	8,312	24,270	182	5,448	5,630	146,361		159,464	33,753				
23	16,100	8,312	24,413	178	5,448	5,625	145,822		159,460	33,729				
30	17,627	8,337	25,964	175	5,402	5,578	143,498		161,123	33,699				
O 7	17,106	8,337	25,443	219	5,422	5,641	143,975		161,100	33,618				
14	15,784	8,337	24,121	198	5,422	5,620	143,518		161,599	33,551				
21	14,452	8,404	22,857	200	5,422	5,621	145,148		162,632	33,473				
28	14,094	8,660	22,754	179	5,422	5,600	145,127		163,574	33,397				
N 4	13,843	8,560	22,403	227	5,446	5,673	145,629		163,648	35,609				
11	14,015	8,310	22,325	204	5,446	5,649	143,831		163,896	35,540				
18	13,863	8,214	22,078	204	5,446	5,650	143,632		163,494	35,696				
25	14,835	8,214	23,050	206	5,446	5,651	142,159		164,789	35,738				
D 2	13,689	8,214	21,904	249	5,445	5,694	142,662		166,387	35,473				

<sup>(1)</sup> Includes Government of Canada accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.<sup>(2)</sup> For details of "other" holdings, see Table G5.<sup>(1)</sup> Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.<sup>(2)</sup> Pour en savoir plus sur la catégorie « Autres détenteurs », voir Table G5.

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien	General public Public											
			Financial institutions Institutions financières											
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment and closed-end funds Sociétés de placement ou d'investissement à capital fixe	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite gérées en fiducie		Total Total
			Total Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur les lignes de crédit								Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	Other Autres	
	B2469 <sup>M</sup>	B2461 <sup>M</sup>	B2512 <sup>M</sup>											
1980	16,093	974	10,668	716	1,796	1,056	306	844	3,658	2,699	48	3,317	1,708	26,100
1981	17,218	1,132	9,952	-	1,513	829	267	849	4,099	3,148	127	3,822	1,866	26,746
1982	15,541	1,461	11,877	-	2,040	2,069	406	939	5,114	3,561	105	4,652	2,399	33,162
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942	317	5,872	3,270	43,687
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323	641	7,286	4,854	49,691
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062	400	9,535	6,002	57,984
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,669	5,887	145	11,119	8,332	68,469
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730		12,159	9,231	70,066
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,581	4,760	4,893	2,686	12,616	6,757		12,914	10,284	77,160
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,535	4,685	7,008	3,417	12,735	7,045		14,161	12,453	86,578
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,020	6,259	7,626	2,541	13,651	8,124		14,964	20,094	100,735
1991	22,404	5,832	29,511	-	8,668	7,637	13,956	3,255	16,001	8,845				
1984 III	16,775	1,637	15,506	527	3,207	3,030	1,049	1,515	8,009		341			
1984 IV	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925		641			
1985 I	16,704	1,478	15,151	545	3,155	3,085	1,183	1,887	9,115		458			
1985 II	16,688	1,628	13,724	679	4,690	4,025	1,263	2,141	10,430		435			
1985 III	16,359	1,720	16,025	344	4,139	4,677	1,593	2,057	10,855		440			
1985 IV	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630		400			
1986 I	14,419	1,913	12,770	1,605	4,096	5,190	2,274	2,195	12,480		232			
1986 II	14,232	2,259	16,422	829	5,272	3,107	2,638	2,804	12,837		203			
1986 III	16,173	2,620	14,477	-	5,099	4,045	3,028	2,687	12,505		223			
1986 IV	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,669		145			
1987 I	17,437	2,637	20,911	-	6,525	5,252	3,345	2,602	13,361		240			
1987 II	20,082	3,249	19,713	-	5,556	3,994	4,085	3,224	13,011		311			
1987 III	19,295	3,525	17,472	-	5,028	3,005	4,258	3,261	12,782					
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792					
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,215	4,263	5,276	2,885	13,014					
1988 II	19,616	4,178	16,717	-	4,539	4,775	4,865	2,520	12,496					
1988 III	20,752	4,710	16,828	-	4,304	5,041	4,890	2,587	12,514					
1988 IV	20,653	4,632	17,669	-	4,581	4,760	4,893	2,686	12,616					
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,111	5,756	5,047	2,539	12,525					
1989 II	22,458	4,747	17,227	-	6,036	6,309	5,428	3,304	13,056					
1989 III	21,725	4,806	17,397	-	5,800	4,990	5,947	3,589	13,098					
1989 IV	21,176	4,814	18,539	-	6,535	4,685	7,008	3,417	12,735					
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,944	3,964	7,362	3,523	13,004					
1990 II	21,864	5,067	17,738	-	6,425	4,288	7,437	3,016	13,365					
1990 III	23,594	4,835	17,812	-	6,973	4,944	7,757	2,668	13,446					
1990 IV	20,364	5,116	19,456	-	8,020	6,259	7,626	2,541	13,651					
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,536	7,461	8,925	3,068	14,528					
1991 II	22,875	5,448	24,148	-	8,390	6,938	11,056	3,308	14,442					
1991 III	22,473	5,670	27,849	-	8,465	7,389	12,242	3,186	15,565					
1991 IV	22,404	5,832	29,511	-	8,668	7,637	13,956	3,623 <sup>R</sup>	16,001					
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,362	7,939	16,643	3,068	16,650					
1992 II	22,353	5,685	35,415	-	9,203 <sup>R</sup>	8,316	18,386	3,421	16,777					
1992 III	25,964	5,598	35,875	-	7,805 <sup>R</sup>	8,377	21,887	3,300	17,184					

Non-financial corporations Sociétés non financières	Provincial governments Provinces	Municipal governments Municipalités	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens	Non-residents Non-résidents				Total general public Total détenu par le public	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	End of period En fin de période
						Securities (residual) Titres (données obtenues par soustraction)	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars É.-U.	Term loans Emprunts à terme	Total Total			
				B2406 <sup>M</sup>	B2514 - B2513	B2480	B2516 <sup>M</sup>	B2511 <sup>M</sup>	B2513	B2514	B2501 <sup>M</sup>	
416	4,339	137	7,598R	17,523	56,113R	7,558	358	1,121	9,037	65,150R	82,217	1980
509	4,212	169	8,377R	25,592	65,605R	9,139	-	1,054	10,193	75,798R	94,148	1981
2,145	4,536	292	10,521R	33,584	84,240R	10,822	-	369	11,191	95,431R	112,434	1982
5,363	4,969	336	13,557R	39,704	107,616R	11,880	-	376	12,256	119,872R	138,694	1983
6,447	7,253R	773R	21,357R	43,498	129,019R	15,908	-	1,149	17,057	146,076R	165,110	1984
6,789	10,815	995	30,289R	49,493	156,365R	20,544	1,258	2,038	23,840	180,205R	198,020	1985
5,478	10,794	1,102R	33,521R	45,185	164,349R	31,821	1,290	2,004	35,133	199,482R	220,372	1986
7,779	12,904	1,032R	36,484R	53,799	182,064R	35,278	1,391	2,455	39,124	221,188R	245,226	1987
8,002	15,626R	1,099R	40,588R	53,318	195,793R	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571R	273,856	1988
10,637R	16,906R	1,284R	49,096R	42,497	206,998R	60,944	788	-	61,732	268,730R	294,721	1989
11,546	18,301R	1,557R	52,973R	34,406	219,518R	71,081	1,122	-	72,203	291,721R	317,201	1990
11,140R	21,842R	1,953R		35,833	240,083R	79,457	44	-	79,501	319,584R	347,820	1991
				34,099	119,585R	15,484	-	1,171	16,655	136,240R	154,652	1984 III
				43,498	129,019R	15,908	-	1,149	17,057	146,076R	165,110	IV
				42,167	133,112R	18,274	1,364	1,172	20,807	153,919R	172,101	1985 I
				40,925	139,448R	19,757	340	1,178	21,089	160,537R	178,852	II
				39,998	147,174R	20,757	-	1,346	22,094	169,268R	187,346	III
				49,493	157,553R	20,544	-	2,038	22,567	180,119R	198,020	IV
				44,607	159,615R	23,213	628	2,247	26,058	185,673R	202,005	1986 I
				43,015	164,125R	24,869	-	2,426	27,402	191,527R	208,018	II
				41,726	162,274R	27,481	-	2,052	29,560	191,834R	210,626	III
				45,185	164,349R	31,821	1,290	2,004	35,133	199,482R	220,372	IV
				43,854	172,821R	33,248	1,045	2,047	36,453	209,274R	229,349	1987 I
				42,366	172,389R	32,871	1,667	2,077	36,883	209,272R	232,603	II
				40,882	176,999R	34,426	1,465	2,046	37,937	214,936R	237,757	III
				53,799	182,064R	35,278	1,391	2,455	39,124	221,188R	245,226	IV
				52,558	183,629R	40,652	1,045	2,257	43,922	227,551R	251,774	1988 I
				51,129	186,995R	46,917	881	2,066	49,907	236,902R	260,697	II
				49,719	186,089R	48,989	889	958	50,944	237,033R	262,495	III
				53,318	195,793R	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571R	273,856	IV
				47,048	195,806R	55,034	1,131	934	57,411	253,217R	277,268	1989 I
				42,774	202,545R	53,076	1,078	665	55,131	257,676R	284,882	II
				41,451	202,384R	56,299	871	677	58,847	261,231R	287,762	III
				42,497	206,998R	60,944	788	-	61,732	268,730R	294,721	IV
				40,207	206,082R	61,041	1,446	-	62,487	268,569R	295,349	1990 I
				35,839	210,516R	60,536	993	-	61,529	272,045R	298,978	II
				34,651	211,898R	66,182	839	-	67,031	278,929R	307,358	III
				34,406	219,518R	71,081	1,122	-	72,203	291,721R	317,201	IV
				33,782	225,843R	70,388	1,088	-	71,396	297,239R	324,640	1991 I
				33,195	234,474R	68,987	876	-	69,863	304,337R	332,661	II
				32,796	239,549R	74,001	656	-	74,657	314,206R	342,350	III
				35,833	240,083R	79,457	44	-	79,501	319,584R	347,820	IV
				35,031	242,165R	80,807	-	-	80,807	322,972R	352,454	1992 I
				34,230			-	-		332,707R	360,823	II
				33,705				-			369,867	III



Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct and guaranteed securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis ou garantis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)									Total loans, and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Ensemble de l'encours des titres et des emprunts	
	3 years and under 3 ans ou moins			3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères	Average term to maturity (years, months) Echéance moyenne (années, mois)		Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations		Total	Of which: Guaranteed debt Dont : Dette garantie par le gouvernement
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds Obligations												
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501	
1979	15,260		9,165	8,358	3,249	14,117	50,148	3,406	7:2	1,472	18,854	112	17	70,600	488
1980	20,735		12,677	8,968	3,206	17,202	62,788	3,352	6:10	2,195	17,523	134	19	82,659	481
1981	20,700		16,594	8,581	2,788	18,676	67,338	3,590	6:6	1,054	25,592	150	14	94,148	176
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	36	112,434	170
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694	164
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110	161
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:6	3,296	49,493	375	22	199,193	96
1986	69,700	1,290	23,956	15,452	30,084	31,082	171,563	9,820	5:1	2,004	45,185	1,601	20	220,372	94
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,493	34	245,199	-
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,006	29	273,856	-
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,114	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721	-
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,144	4,327	4:0	-	34,406	3,494	45	317,087	-
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820	-
1990 D	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,144	4,327	4:0	-	34,406	3,494	45	317,087	-
1991 J	138,750	1,089	42,216	26,827	31,383	42,896	283,161	4,327	4:0	-	34,256	3,493	33	320,942	-
F	138,000	998	43,411	25,512	31,623	45,121	284,665	3,641	4:1	-	34,041	3,493	31	322,230	-
M	139,150	1,008	44,704	26,609	32,197	43,646	287,314	3,555	4:1	-	33,782	3,492	53	324,640	-
A	142,900	1,028	45,722	25,584	32,013	43,646	290,893	3,364	4:0	-	33,594	3,495	33	328,015	-
M	143,250	965	45,606	27,684	31,138	44,071	292,714	3,364	4:1	-	33,362	3,499	50	329,624	-
J	144,300	876	46,625	29,193	33,613	41,321	295,928	3,342	4:1	-	33,195	3,503	36	332,661	-
J	146,450	888	45,575	28,568	33,688	43,822	298,990	3,342	4:2	-	33,060	3,505	36	335,591	-
A	149,600	971	45,575	28,568	34,588	44,622	303,923	3,342	4:2	-	32,915	3,504	24	340,367	-
S	150,200	656	44,492	28,657	35,683	46,322	306,010	3,368	4:2	-	32,796	3,504	40	342,350	-
O	149,050	195	47,100	29,082	34,631	46,948	307,006	3,368	4:3	-	32,593	3,503	27	343,130	-
N	147,900	117	47,070	29,076	35,633	47,918	307,714	3,368	4:3	-	36,075	3,503	22	347,314	-
D	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820	-
1992 J	149,400	31	48,228	26,514	39,558	47,344	311,075	3,539	4:5	-	35,658	3,502	29	350,264	-
F	150,250	31	48,082	25,414	40,971	47,131	311,879	3,539	4:4	-	35,334	3,501	29	350,743	-
M	152,300	-	50,723	25,144	37,921	47,806	313,893	3,535	4:4	-	35,031	3,501	29	352,454	-
A	157,250	-	52,066	23,794	40,871	44,856	318,836	3,528	4:3	-	34,737	3,501	26	357,100	-
M	153,000	-	51,907	26,170	43,045	43,906	318,027	3,369	4:4	-	34,450	3,503	20	356,001	-
J	158,500	-	52,987	23,085	44,545	43,906	323,024	2,715	4:3	-	34,230	3,507	60	360,823	-
J	163,050	-	51,342	27,132	43,145	43,906	328,575	2,715	4:3	-	34,015	3,509	82R	366,181	-
A	162,350	-	51,342	28,832	43,145	44,906	330,575	2,715	4:3	-	33,863	3,509	64	368,011	-
S	161,300	-	51,144	28,903	44,845	46,406	332,598	2,862	4:3	-	33,705	3,508	56	369,867R	-
1992 S 2	162,350										33,868	3,508	96		
9	163,000										33,790	3,508	70		
16	162,500										33,753	3,508	65		
23	162,100										33,729	3,508	61		
30	161,300										33,699	3,508	57		
O 7	161,300										33,618	3,508	54		
14	159,500										33,551	3,508	52		
21	159,800										33,473	3,508	53		
28	159,400										33,397	3,508	50		
N 4	159,700										35,609	3,507	48		
11	158,050										35,540	3,507	46		
18	157,700										35,696	3,507	49		
25	157,200										35,738	3,507	45		
D 2	156,600										35,473	3,507	41		

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct and guaranteed securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) Titres non échus émis ou garantis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)							Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	
	3 years and under 3 ans ou moins			3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)				
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds Obliga-tions									
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444 + B2516	B2450	B2500 - B2516	B2406	B2405	B2514
1975	4,052		4,034	2,732	1,362	1,263		6:5		15,835	22	29,300
1976	5,648		3,947	3,135	1,292	2,221		7:3		16,590	16	32,849
1977	7,657		4,105	3,673	1,687	3,419		7:6		18,250	12	38,803
1978	9,224		4,281	6,458	1,475	5,977		8:6	1,803	20,183	14	49,415
1979	10,728		5,344	7,373	1,865	10,290		10:1	1,122	18,854	17	55,593
1980	15,091		8,595	8,301	1,609	12,533		8:7	1,479	17,523	19	65,150
1981	15,038		12,057	7,031	1,517	13,496		8:0	1,054	25,592	14	75,799
1982	22,870		14,001	7,995	3,110	13,468		6:6	369	33,584	36	95,433
1983	35,823		13,065	8,439	6,684	15,740		6:0	376	39,704	41	119,872
1984	45,757		15,056	7,026	12,447	21,114		6:2	1,149	43,498	29	146,076
1985	54,986		16,045	12,755	20,166	24,700		6:0	2,038	49,493	22	180,205
1986	61,480	1,290	21,012	14,736	25,672	28,083	152,273	5:9	2,004	45,185	20	199,482
1987	64,120	1,391	24,338	18,233	27,759	29,059	164,900	5:5	2,455	53,799	34	221,188
1988	84,769	1,245	29,303	19,896	28,543	30,466	194,222	4:9	1,002	53,318	29	248,571
1989	108,982	788	33,421	21,201	28,526	33,277	226,195	4:4	-	42,497	39	268,731
1990	124,486	1,122	40,023	19,801	28,169	38,669	252,270	4:4	-	34,406	45	291,721
1991	134,140	44	46,755	24,551	35,360	42,809	283,659	4:11	-	35,833	47	319,539
1989 J	102,426	1,078	33,054	19,165	26,300	32,182	214,205	4:4	665	42,774	32	257,676
J	100,928	1,117	32,453	18,699	27,085	32,859	213,141	4:5	665	42,258	45	256,109
A	104,611	1,260	32,223	18,367	29,274	33,349	219,084	4:5	665	41,813	29	261,591
S	104,111	871	33,400	17,418	29,404	33,875	219,079	4:4	677	41,451	24	261,231
O	103,698	910	32,648	21,163	26,450	34,791	219,660	4:4	677	41,304	31	261,672
N	107,150	1,030	32,248	20,856	27,322	35,341	223,947	4:4	-	42,951	28	266,926
D	108,982	788	33,421	21,201	28,526	33,277	226,195	4:4	-	42,497	39	268,731
1990 J	107,299	1,029	33,485	22,211	29,015	33,111	226,150	4:3	-	42,218	21	268,389
F	106,061	1,050	33,872	21,559	29,082	34,966	226,590	4:4	-	41,365	78	268,033
M	106,278	1,446	32,554	25,191	27,301	35,563	228,333	4:5	-	40,207	29	268,569
A	110,451	884	33,590	29,436	26,707	35,709	233,777	4:3	-	39,058	23	272,858
M	110,439	955	33,111	25,637	28,174	35,494	233,810	4:4	-	36,975	29	270,814
J	111,526	993	34,279	27,340	25,699	36,341	236,178	4:4	-	35,839	28	272,045
J	112,296	864	36,359	25,029	28,222	34,979	237,749	4:4	-	35,382	38	273,169
A	117,588	895	34,659	25,910	30,041	35,573	244,666	4:4	-	34,901	63	279,630
S	116,110	849	37,154	23,543	30,633	35,940	244,229	4:4	-	34,651	49	278,929
O	118,611	1,008	38,084	23,099	30,435	36,985	248,222	4:4	-	34,374	44	282,640
N	122,704	1,074	38,528	23,411	30,370	37,706	253,793	4:3	-	34,774	34	288,601
D	124,486	1,122	40,023	24,801	28,169	38,669	257,270	4:4	-	34,406	45	291,721
1991 J	127,891	1,089	39,936	24,906	28,096	39,311	261,229	4:4	-	34,256	33	295,518
F	125,499	988	41,336	23,271	28,378	41,480	260,962	4:6	-	34,041	31	295,034
M	126,493	1,008	42,422	24,622	29,047	39,812	263,404	4:6	-	33,782	53	297,239
A	130,946	1,028	43,408	23,387	28,999	39,919	267,687	4:4	-	33,594	33	301,314
M	130,365	965	43,192	26,193	27,665	40,428	268,808	4:5	-	33,362	50	302,220
J	130,442	876	44,195	27,749	29,862	37,982	271,106	4:5	-	33,195	36	304,337
J	132,133	888	43,216	27,744	30,041	39,578	273,600	4:6	-	33,060	36	306,696
A	135,163	971	43,595	27,233	31,025	40,312	278,299	4:6	-	32,915	24	311,238
S	136,971	656	42,954	26,235	32,173	41,981	281,370	4:7	-	32,796	40	314,206
O	136,357	195	45,371	26,444	31,168	43,456	282,991	4:9	-	32,593	27	315,611
N	133,438	117	45,362	27,012	31,978	44,156	282,063	4:9	-	36,075	22	318,160
D	134,140	44	46,755	24,551	35,360	42,809	283,659	4:11	-	35,833	47	319,539
1992 J	135,225	31	46,727	24,269	35,771	43,576	285,599	4:11	-	35,658	29	321,286
F	136,044	31	47,741	23,611	36,087	43,220	286,734	4:10	-	35,334	29	322,097
M	137,220	-	49,882	22,914	34,398	43,498	287,912	4:10	-	35,031	29	322,972
A	143,915	-	50,895	22,008	35,970	41,810	294,598	4:8	-	34,737	26	329,361
M	139,690	-	51,680	27,475	37,993	41,152	297,990	4:11	-	34,450	20	332,460
J	144,707	-	52,576	21,474	39,823	41,463	300,043	4:10	-	34,230	62R	334,335
J	146,877	-	51,654	26,152	38,919	41,236	304,838	4:10	-	34,015	82	338,935
A	146,132	-	52,232	26,065	38,608	42,182	305,219	4:10	-	33,863	64	339,146
S	143,498	-	52,609	39,427	43,551			4:10	-	33,705	56	



Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Gross domestic product – Expenditure based <b>Produit intérieur brut – En termes de dépenses</b>															
	Domestic demand (excluding inventories) <b>Demande intérieure (stocks non compris)</b>								Value of physical change in inventories <b>Variation en volume des stocks</b>			Transactions with non-residents <b>Échanges avec les non-résidents</b>			Statistical discrepancy <b>Écart statistique</b>	
	Personal expenditures <b>Dépenses personnelles</b>				Government expenditures <b>Dépenses publiques</b>	Construction <b>Construction</b>		Machinery and equipment <b>Machines et matériel</b>	Total <b>Total</b>	Business <b>Entreprises</b>		Total (including government) <b>Total (secteur public compris)</b>	Exports of goods and services <b>Exportations de biens et services</b>	Imports of goods and services <b>Importations de biens et services</b>		Net balance <b>Solde</b>
	Durables <b>Biens durables</b>	Semi-durables and non-durables <b>Biens semi-durables et non durables</b>	Services <b>Services</b>	Total <b>Total</b>		Residential <b>Résidentielle</b>	Non-residential <b>Non résidentielle</b>			Non-farm <b>Non agricoles</b>	Farm <b>Agricoles</b>					
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026		D20029
1971	8,035	24,521	23,715	56,271	21,973	5,589	5,952	6,284	96,069	388	23	371	21,173	19,531	1,642	-792
1972	9,560	27,148	26,313	63,021	24,088	6,663	6,210	7,053	107,035	1,049	-283	782	23,737	22,779	958	-146
1973	11,537	30,959	29,573	72,069	27,121	8,406	7,331	8,851	123,778	1,703	176	1,864	29,767	28,024	1,743	-13
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439	590
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	-2,408	-97
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027	140
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69	-1,108
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100	59
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794	198
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646	-45
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879	-173
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	17,587	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053	-349
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612	-2,247
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,675	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403	-862
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531	-44
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750	-808
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914	-1,710
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925	1,987
1989	57,277	136,430	184,370	378,077	138,982	49,068	35,719	45,851	647,697	3,418	581	3,996	163,913	165,605	-1,692	-85
1990	56,767	142,294	199,147	398,208	150,462	44,453	36,930	43,422	673,475	-5,044	698	-4,279	169,565	170,926	-1,361	8
1991	53,749	146,703	209,961	410,413	157,083	41,445	34,791	39,671	683,403	-574	-38	-649	165,033	171,536	-6,503	-1,863
1986 II	43,920	112,752	137,280	293,952	111,384	30,104	25,696	32,928	494,064	2,712	1,076	3,792	137,104	130,412	6,692	-1,740
1986 III	46,012	115,484	140,132	301,628	113,604	31,780	24,440	32,888	504,340	-728	1,360	488	138,352	133,852	4,500	-688
1986 IV	45,520	116,736	143,268	305,524	114,372	33,208	24,416	33,552	511,072	-208	268	92	138,076	135,324	2,752	212
1987 I	47,004	117,056	147,484	311,544	115,896	36,452	24,820	33,484	522,196	2,324	-68	2,216	141,736	134,964	6,772	-936
1987 II	48,820	120,772	150,348	319,940	118,644	39,084	27,140	34,704	539,512	908	-428	444	142,244	136,484	5,760	-2,096
1987 III	49,848	122,736	153,492	326,076	118,696	41,300	28,548	37,848	552,468	1,628	-984	516	146,020	139,304	6,716	-1,324
1987 IV	52,048	124,104	157,364	333,516	121,652	41,260	29,944	40,740	567,112	9,348	-292	9,108	151,664	151,256	408	-2,484
1988 I	52,908	125,580	159,780	338,268	124,540	41,988	30,244	41,308	576,348	9,672	-704	8,996	156,696	154,924	1,772	380
1988 II	54,080	127,568	165,344	346,992	127,236	43,616	31,836	41,732	591,412	1,568	-1,404	172	160,380	154,708	5,672	2,732
1988 III	54,868	130,116	167,784	352,768	129,772	44,140	33,244	44,124	604,048	3,848	-456	3,416	159,148	157,024	2,124	1,912
1988 IV	56,424	132,200	173,096	361,720	131,100	45,736	34,456	43,976	616,988	2,188	272	2,596	161,012	158,880	2,132	2,924
1989 I	56,328	132,412	177,668	366,408	133,616	49,344	35,548	44,984	629,900	-344	348	164	168,980	163,932	5,048	2,264
1989 II	58,604	136,188	183,512	378,304	138,188	47,428	35,360	47,212	646,492	4,120	1,460	5,544	161,784	167,180	-5,396	1,036
1989 III	57,260	138,076	186,712	382,048	141,148	48,624	35,772	45,252	652,844	7,716	988	8,772	160,828	165,340	-4,512	-2,216
1989 IV	56,916	139,044	189,588	385,548	142,976	50,876	36,196	45,956	661,552	2,180	-472	1,504	164,060	165,968	-1,908	-1,424
1990 I	59,064	140,732	196,368	396,164	147,620	49,772	37,272	46,368	677,196	-2,084	-332	-2,324	166,368	171,584	-5,216	-2,476
1990 II	56,504	141,824	195,960	394,288	148,060	45,564	37,404	43,348	668,664	-3,640	124	-3,428	171,948	172,256	-308	2,764
1990 III	56,588	142,620	200,636	399,844	152,004	42,920	37,104	42,412	674,284	-7,624	1,808	-5,764	170,188	169,824	364	412
1990 IV	54,912	144,000	203,624	402,536	154,164	39,556	35,940	41,560	673,756	-6,828	1,192	-5,600	169,756	170,040	-284	-668
1991 I	52,524	144,720	206,808	404,052	153,748	38,020	35,260	39,804	670,884	-2,936	644	-2,324	162,136	166,180	-4,044	-440
1991 II	55,020	147,432	208,456	410,908	156,660	41,432	35,384	40,108	684,492	-2,680	-532	-3,188	164,732	168,608	-3,876	-1,612
1991 III	55,028	147,760	210,940	413,728	158,540	42,860	34,496	38,968	688,592	540	-172	376	168,136	176,676	-8,540	-2,184
1991 IV	52,424	146,900	213,640	412,964	159,384	43,468	34,024	39,804	689,644	2,780	-92	2,540	165,128	174,680	-9,552	-3,216
1992 I	53,172R	146,468R	213,836R	413,476R	160,464R	43,504R	33,056R	40,000R	690,500R	-628R	-912R	-1,376R	173,520R	178,332R	-4,812R	-2,164R
1992 II	53,304R	147,420R	215,680R	416,404R	161,812R	44,168R	31,120R	39,812R	693,316R	-2,408R	184R	-2,236R	178,316R	183,760R	-5,444R	-1,104R
1992 III	54,016	148,900	218,700	421,616	164,588	46,092	29,868	41,312	703,476	-1,936	-2,328	-4,188	181,636	188,160	-6,524	-3,152



GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Paiements nets de revenus de placements aux non- résidents	GNP/GNE PNB/DNB	Gross domestic product – income based <b>Produit intérieur brut – En termes de revenus</b>									Year and quarter Année ou trimestre
			Domestic income <b>Revenu intérieur</b>							Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc. Provisions pour amortissement du capital et autres ajustements	
			Wages, salaries and supplementary labour income Rémuné- ration des salariés	Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts	Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements	Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles	Net income of non-farm unin- corporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles	Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks	Total Total			
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009	
97,290	–1,506	95,784	53,758	8,955	4,050	1,493	6,084	–659	73,681	12,053	10,764	1971
108,629	–1,461	107,168	60,341	11,115	4,654	1,482	6,474	–945	83,121	13,627	11,734	1972
127,372	–1,730	125,642	69,521	15,697	5,623	2,975	7,062	–2,459	98,419	15,311	13,628	1973
152,111	–2,238	149,873	82,867	20,472	8,227	3,732	7,397	–4,308	118,387	17,867	16,447	1974
171,540	–2,538	169,002	96,623	20,003	9,617	3,887	8,193	–2,728	135,595	17,087	18,760	1975
197,924	–3,536	194,388	111,884	20,924	12,475	3,378	9,105	–2,147	155,619	20,992	21,454	1976
217,879	–4,571	213,308	124,021	22,045	14,791	2,646	9,942	–3,661	169,784	23,188	23,798	1977
241,604	–5,950	235,654	134,933	26,891	18,949	3,281	11,139	–4,968	190,225	24,819	26,619	1978
276,096	–7,155	268,941	151,736	35,984	23,315	3,676	11,885	–7,679	218,917	26,635	30,743	1979
309,891	–7,827	302,064	171,424	39,795	26,566	3,690	12,908	–7,336	247,047	27,272	35,527	1980
355,994	–11,337	344,657	197,910	37,654	32,487	3,753	14,100	–7,217	278,687	36,457	40,677	1981
374,442	–12,670	361,772	211,604	26,848	35,337	3,455	16,860	–3,276	290,828	38,908	44,356	1982
405,717	–11,603	394,114	221,800	37,072	36,433	2,568	21,061	–2,659	316,275	40,135	47,060	1983
444,735	–13,486	431,249	238,849	45,855	40,888	3,380	23,927	–2,625	350,274	42,714	50,884	1984
477,988	–14,332	463,656	257,518	49,490	40,302	2,808	26,447	–1,760	374,805	47,212	55,926	1985
505,666	–16,402	489,264	274,801	45,355	39,289	3,946	28,856	–1,812	390,435	53,827	60,595	1986
551,597	–16,444	535,153	298,834	56,571	39,967	2,890	30,977	–3,187	426,052	59,719	64,116	1987
605,906	–18,712	587,194	327,823	64,667	45,207	4,275	32,868	–2,865	471,975	67,790	68,128	1988
649,916	–21,503	628,413	353,616	60,414	51,470	3,201	34,389	–1,514	501,576	75,844	72,411	1989
667,843	–24,256	643,587	372,607	45,548	59,142	3,695	35,579	–134	516,437	75,231	76,184	1990
674,388	–22,384	652,004	383,061	31,800	54,949	3,331	36,601	2,089	511,831	81,535	79,158	1991
502,808	–16,572	486,236	272,464	45,176	37,848	4,416	28,704	–740	387,868	53,020	60,176	1986 II
508,640	–14,492	494,148	276,552	44,860	38,784	3,796	29,052	–2,708	390,336	56,448	61,164	III
514,128	–17,408	496,720	281,620	47,556	38,632	3,320	29,568	–2,108	398,588	54,164	61,592	IV
530,248	–15,004	515,244	288,584	50,924	38,244	3,416	30,180	–976	410,372	56,708	62,236	1987 I
543,620	–16,544	527,076	295,860	56,572	39,052	3,368	30,684	–3,688	421,848	56,364	63,308	II
558,376	–17,660	540,716	301,696	58,544	40,488	2,204	31,216	–4,060	430,088	62,216	64,748	III
574,144	–16,568	557,576	309,196	60,244	42,084	2,572	31,828	–4,024	441,900	63,588	66,172	IV
587,496	–13,076	574,420	318,172	62,064	41,764	2,760	32,264	–2,032	454,992	65,976	66,912	1988 I
599,988	–21,832	578,156	324,576	65,580	44,940	4,192	32,688	–3,880	468,096	67,188	67,436	II
611,500	–16,992	594,508	331,164	65,272	45,276	5,388	33,028	–2,996	477,132	67,600	68,680	III
624,640	–22,948	601,692	337,380	65,752	48,848	4,760	33,492	–2,552	487,680	70,396	69,484	IV
637,376	–24,324	613,052	344,536	68,148	50,508	3,384	33,876	–4,556	495,896	72,636	71,112	1989 I
647,676	–21,168	626,508	351,476	63,348	51,536	3,356	34,252	–2,852	501,116	75,660	71,936	II
654,888	–20,476	634,412	356,732	57,956	50,216	2,972	34,576	192	502,644	77,016	73,012	III
659,724	–20,044	639,680	361,720	52,204	53,620	3,092	34,852	1,160	506,648	78,064	73,584	IV
667,180	–21,652	645,528	367,864	49,904	57,856	3,844	35,420	–3,524	511,364	77,816	75,528	1990 I
667,692	–27,168	640,524	372,232	46,004	57,992	4,088	35,536	–128	515,724	78,608	76,128	II
669,296	–25,000	644,296	373,732	44,780	59,680	3,712	35,660	–2,416	515,148	78,108	76,452	III
667,204	–23,204	644,000	376,600	41,504	61,040	3,136	35,700	5,532	523,512	66,392	76,628	IV
664,076	–21,788	642,288	378,580	28,828	58,136	3,456	35,560	2,820	507,380	78,488	77,772	1991 I
675,816	–22,904	652,912	381,936	34,776	55,200	3,680	36,352	1,892	513,836	81,344	79,020	II
678,244	–22,116	656,128	384,448	34,028	53,032	3,292	37,244	2,776	514,820	81,708	79,528	III
679,416	–22,728	656,688	387,280	29,568	53,428	2,896	37,248	868	511,288	84,600	80,312	IV
682,148R	–24,476R	657,672R	388,816R	32,844R	55,684R	4,264R	36,964R	–2,872R	515,700R	83,460R	80,824R	1992 I
684,532R	–25,276R	659,256R	391,980R	36,252R	51,624R	3,680R	37,088R	–3,032R	517,592R	84,128R	81,704R	II
689,612	–24,420	665,192	395,204	33,836	49,936	2,828	37,200	–1,480	517,524	86,816	82,120	III

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, taux annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)						Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Écart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne - Ensemble du PIB					
	Personal expenditures Dépenses personnelles												Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction	Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	
	Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles - Pièces et réparations	Other durables Autres biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total											
	D20490		D20494	D20498	D20504	D20488		D20469	D20470	D20471	D20486		D20476	D20480	D20484	D20463	D20790
1971	10,367	6,674	16,306	63,413	71,955	164,327	75,107	17,387	17,371	10,095	276,853	1,470	60,664	49,866	-2,371	286,998	
1972	11,762	8,187	17,943	66,251	76,139	176,672	76,852	18,986	17,140	10,895	293,141	3,221	65,414	56,754	-439	303,447	
1973	13,889	9,701	19,236	68,931	80,760	189,897	80,468	20,364	18,235	13,310	315,760	4,784	72,319	65,078	-55	326,848	
1974	14,101	11,264	20,684	72,235	85,005	200,889	84,845	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	1,275	341,235	
1975	15,601	11,605	21,739	73,501	89,808	210,369	90,050	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	-196	350,113	
1976	16,204	12,686	23,476	76,600	96,841	224,105	91,097	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	257	371,688	
1977	16,693	12,929	24,203	77,123	101,790	231,190	94,960	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	-2,016	385,122	
1978	17,023	13,856	25,312	78,238	105,820	239,063	96,178	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	35	402,737	
1979	17,632	14,805	26,393	78,836	108,880	245,965	96,193	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	250	418,328	
1980	16,878	15,444	26,488	79,904	113,608	251,344	98,962	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	-24	424,537	
1981	16,680	16,547	27,158	80,596	116,888	257,129	101,681	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	-214	440,127	
1982	14,317	14,729	25,726	79,231	117,566	250,316	104,271	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	-323	425,970	
1983	16,334	16,159	26,436	79,238	121,687	258,904	105,221	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	-2,425	439,448	
1984	18,797	18,017	27,793	80,216	126,601	270,854	107,075	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	-900	467,167	
1985	22,099	19,862	29,036	82,329	131,745	284,923	111,361	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	-32	489,437	
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	-808	505,666	100.0
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	-1,608	526,730	104.2
1988	26,183	25,259	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	1,834	552,958	108.8
1989	25,690	26,073	32,390	87,882	162,730	334,765	124,425	38,409	30,709	47,929	576,237	4,333	157,952	172,729	-14	565,779	111.4
1990	24,771	26,058	32,054	87,121	167,929	337,933	128,649	34,922	30,853	45,224	577,581	-3,032	164,507	176,010	14	563,060	111.9
1991	23,266	24,420	29,321	86,202	169,128	332,337	131,236	30,808	29,573	45,429	569,383	223	165,326	179,952	-1,523	553,457	109.6
1986 II	22,256	21,684	30,552	83,284	137,896	295,672	111,936	30,576	25,828	32,828	496,840	3,332	137,404	130,776	-1,728	505,072	99.9
1986 III	23,408	22,224	30,936	84,604	139,772	300,944	113,048	31,336	24,292	32,820	502,440	800	139,808	134,620	-724	507,704	100.7
1986 IV	22,188	22,472	31,084	84,204	141,120	301,068	113,108	32,004	24,004	33,712	503,896	-88	137,700	135,812	232	505,928	100.3
1987 I	23,316	22,776	31,060	82,880	143,640	303,672	113,788	33,928	24,112	33,860	509,360	3,016	142,244	137,568	-896	516,156	102.0
1987 II	24,796	23,228	31,528	84,312	145,112	308,976	114,436	35,672	26,324	35,316	520,724	840	140,148	138,844	-1,992	520,876	103.6
1987 III	24,832	23,836	31,840	84,808	147,388	312,704	114,568	37,128	27,172	38,772	530,344	464	142,668	140,828	-1,240	531,408	105.6
1987 IV	25,544	24,576	32,364	84,512	149,464	316,460	116,032	36,644	27,992	41,852	538,980	8,568	146,708	153,472	-2,304	538,480	105.6
1988 I	25,888	24,760	31,724	85,792	150,660	318,824	117,412	36,396	27,748	42,884	543,264	6,784	154,400	159,464	376	545,360	106.7
1988 II	26,188	25,136	31,864	86,108	154,132	323,428	119,384	37,036	28,940	43,880	552,668	-736	159,356	160,856	2,544	552,976	109.2
1988 III	26,244	25,308	32,216	86,904	154,736	325,408	120,532	36,700	29,964	46,316	558,920	2,384	155,508	163,812	1,764	554,764	109.2
1988 IV	26,412	25,832	32,560	87,840	156,900	329,544	120,156	37,288	30,552	45,472	563,012	1,628	156,848	165,408	2,652	558,732	110.1
1989 I	25,344	26,204	32,168	87,380	159,916	331,012	122,220	38,944	30,940	47,056	570,172	192	162,416	170,464	2,052	564,368	111.6
1989 II	26,592	26,412	32,808	87,896	162,412	336,120	123,548	37,636	30,496	49,260	577,060	6,012	154,252	172,820	952	565,456	110.8
1989 III	25,400	25,992	32,488	87,792	163,912	335,584	126,012	37,932	30,680	47,152	577,360	8,588	155,428	173,336	-1,872	566,168	111.1
1989 IV	25,424	25,684	32,096	88,460	164,680	336,344	125,920	39,124	30,720	48,248	580,356	2,540	159,712	174,296	-1,188	567,124	112.2
1990 I	26,304	26,624	32,840	87,216	168,204	341,188	129,044	38,100	31,436	47,628	587,396	-1,640	161,472	176,624	-2,088	568,516	113.4
1990 II	24,736	25,972	32,172	87,804	166,496	337,180	126,308	35,912	31,304	44,544	575,248	-1,672	169,132	179,288	2,352	565,772	111.8
1990 III	24,864	25,676	31,736	87,280	168,376	337,932	129,184	34,008	30,912	44,256	576,292	-4,364	166,072	176,212	348	562,136	111.8
1990 IV	23,180	25,960	31,468	86,184	168,640	335,432	130,060	31,668	29,760	44,468	571,388	-4,452	161,352	171,916	-556	555,816	110.7
1991 I	22,580	23,764	29,140	85,860	167,632	328,976	129,016	28,684	29,896	45,168	561,740	268	157,684	171,540	-360	547,792	108.5
1991 II	24,216	24,640	29,676	86,360	168,424	333,316	131,376	30,472	30,000	45,172	570,336	-2,476	165,200	176,944	-1,320	554,796	110.3
1991 III	24,264	24,656	29,292	86,200	169,320	333,732	132,228	31,708	29,444	44,812	571,924	440	171,040	186,076	-1,784	555,544	109.9
1991 IV	22,004	24,620	29,176	86,388	171,136	333,324	132,324	32,368	28,952	46,564	573,532	2,660	167,380	185,248	-2,628	555,696	109.7
1992 I	22,868R	24,368R	28,968R	86,560R	170,216R	332,980R	132,948R	32,040R	28,176R	46,572R	572,716R	-1,560R	172,812R	185,188R	-1,768R	557,012R	110.5R
1992 II	22,436R	24,584R	29,200R	86,936R	170,696R	333,852R	132,852R	32,504R	26,460R	47,032R	572,700R	-1,784R	175,840R	188,280R	-900R	557,576R	110.3R
1992 III	23,072	24,696	29,760	86,792	172,444	336,764	134,252	33,600	25,288	50,244	580,148	-3,768	179,140	193,416	-2,556	559,548	111.2



1986 = 100 (using seasonally adjusted data) 1986 = 100 (sur la base de données désaisonnalisées)

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices implicites des prix												Fixed weighted price index Indice des prix à pondérations fixes	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)		
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)										Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services			GDP PIB	
	Personal expenditures Dépenses des ménages					Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total			At market value Aux prix du marché	At factor cost Au coût des facteurs		
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle								
		D20558	D20559	D20560	D20561	D20557		D20567	D20568	D20569		D20570	D20573	D20556	D20770	D20577
1971	47.1	41.8	27.9	33.0	34.2	29.2	32.1	34.3	62.2	34.7	34.9	39.1	33.9		31.9	
1972	47.9	42.9	29.3	34.6	35.7	31.3	35.1	36.3	64.7	36.5	36.3	40.1	35.8		33.7	
1973	48.9	45.2	32.3	36.6	38.0	33.7	41.3	40.1	66.5	39.2	41.2	43.0	39.0		36.7	
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6		42.5	
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0		47.1	
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.7	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2		51.1	
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6		54.4	
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0		58.1	
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0		64.5	
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0		71.9	
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9		79.3	79.7
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9		86.2	86.7
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	92.3		90.9	91.2
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2		94.0	94.4
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7		96.9	97.4
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	104.6	104.8	104.8
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.3	109.6	109.7
1989	110.7	114.5	113.0	113.3	112.9	111.7	127.7	116.3	95.6	112.4	103.8	95.9	114.9	114.0	115.3	115.4
1990	111.7	117.4	120.2	118.6	117.8	117.0	127.2	119.7	96.0	116.6	103.1	97.1	118.6	118.0	119.5	119.6
1991	112.7	127.2	126.9	124.2	123.5	119.7	134.5	117.6	87.4	120.0	99.9	95.4	121.9	120.0	123.3	123.2
1986 II	100.0	99.3	99.0	99.6	99.4	99.5	98.5	99.5	100.3	99.4	99.8	99.7	99.6	99.6	99.4	99.4
1986 III	100.8	100.4	99.8	100.3	100.2	100.5	101.4	100.6	100.2	100.4	99.0	99.4	100.2	100.0	100.3	100.3
1986 IV	101.9	101.6	101.1	101.5	101.5	101.1	103.8	101.7	99.5	101.4	100.3	99.6	101.6	101.6	101.5	101.6
1987 I	102.0	103.0	102.6	102.7	102.6	101.9	107.4	102.9	98.9	102.5	99.6	98.1	102.7	102.6	102.9	102.9
1987 II	101.7	104.0	104.3	103.6	103.5	103.7	109.6	103.1	98.3	103.6	101.5	98.3	104.4	104.5	104.5	104.5
1987 III	102.4	105.0	105.3	104.1	104.3	103.6	111.2	105.1	97.6	104.2	102.3	98.9	105.1	104.8	105.3	105.3
1987 IV	103.8	106.2	106.2	105.3	105.4	104.8	112.6	107.0	97.3	105.2	103.4	98.6	106.6	106.6	106.6	106.6
1988 I	104.5	107.7	106.6	106.1	106.1	106.1	115.4	109.0	96.3	106.1	101.5	97.2	107.7	107.3	107.5	107.6
1988 II	105.4	109.3	107.7	107.3	107.3	106.6	117.8	110.0	95.1	107.0	100.6	96.2	108.5	108.3	108.7	108.8
1988 III	106.4	110.3	108.8	108.4	108.4	107.7	120.3	110.9	95.3	108.1	102.3	95.9	110.2	109.9	110.2	110.4
1988 IV	108.0	111.7	109.1	110.3	109.8	109.1	122.7	112.8	96.7	109.6	102.7	96.1	111.8	111.5	111.8	112.0
1989 I	109.3	113.2	109.8	111.1	110.7	109.3	126.7	114.9	95.6	110.5	104.0	96.2	112.9	112.3	113.1	113.3
1989 II	110.6	113.9	112.4	113.0	112.6	111.8	126.0	115.9	95.8	112.0	104.9	96.7	114.5	113.9	115.1	115.1
1989 III	111.4	115.1	114.7	113.9	113.8	112.0	128.2	116.6	96.0	113.1	103.5	95.4	115.7	114.5	116.0	116.1
1989 IV	111.4	115.6	115.2	115.1	114.6	113.5	130.0	117.8	95.2	114.0	102.7	95.2	116.3	115.2	116.9	117.1
1990 I	111.6	115.9	117.7	116.7	116.1	114.4	130.6	118.6	97.4	115.3	103.0	97.1	117.4	116.3	117.9	118.0
1990 II	111.4	116.5	118.8	117.7	116.9	117.2	126.9	119.5	97.3	116.2	101.7	96.1	118.0	116.9	118.9	119.1
1990 III	112.0	118.0	120.5	119.2	118.3	117.7	126.2	120.0	95.8	117.0	102.5	96.4	119.1	117.8	119.9	120.1
1990 IV	111.7	119.2	123.6	120.7	120.0	118.5	124.9	120.8	93.5	117.9	105.2	98.9	120.0	120.9	121.2	121.3
1991 I	113.3	125.9	125.8	123.4	122.8	119.2	132.5	117.9	88.1	119.4	102.8	96.9	121.2	119.6	122.6	122.6
1991 II	112.6	126.7	127.2	123.8	123.3	119.2	136.0	117.9	88.8	120.0	99.7	95.3	121.8	120.0	123.1	123.0
1991 III	112.5	128.0	127.9	124.6	124.0	119.9	135.2	117.2	87.0	120.4	98.3	94.9	122.1	120.2	123.6	123.4
1991 IV	112.4	128.3	126.7	124.8	123.9	120.4	134.3	117.5	85.5	120.2	98.7	94.3	122.3	120.1	123.7	123.6
1992 I	112.6	127.9	126.4	125.6R	124.2	120.7	135.8R	117.3R	85.9R	120.6R	100.4R	96.3R	122.5R	120.3R	123.7	123.5R
1992 II	113.4	127.5	126.7	126.4R	124.7	121.8R	135.9R	117.6R	84.6R	121.1	101.4R	97.6R	122.8R	120.3R	124.6R	124.2R
1992 III	113.1	128.0	127.7	126.8	125.2	122.6	137.2	118.1	82.2	121.3	101.4	97.3	123.2	120.8	125.2	124.8



Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates

En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises									Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries productrices de services
		Total Total	Primary industries Industries primaires	Manufacturing Industries manufacturières	Construction Construction	Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services d'utilité publique	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier	Community business and personal services Services aux collectivités aux entreprises et aux ménages			
	I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1975	320,035	252,134	28,370	65,201	20,415	21,403	9,145	36,209	43,136	31,236	69,702	121,799	197,918
1976	339,251	269,291	29,439	69,979	22,998	21,986	9,975	38,374	45,422	33,647	71,350	131,624	207,307
1977	350,146	278,574	28,979	72,517	24,179	23,073	10,792	38,119	48,495	34,573	72,844	136,266	213,551
1978	361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	24,600	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979	375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	27,332	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980	381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	27,599	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981	397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	28,205	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982	382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	27,233	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983	394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	28,718	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984	418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	31,311	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985	438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	32,398	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986	451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	33,502	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987	471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	35,800	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988	492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	37,980	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989	503,661	415,060	34,118	95,790	32,146	38,921	15,789	59,173	77,059	62,064	88,601	178,738	324,923
1990	502,691	412,308	34,952	90,907	32,329	39,981	15,142	58,018	77,783	63,196	90,383	174,255	328,436
1991	497,163	405,600	34,796	84,889	30,915	40,199	15,832	57,149	80,769	61,050	91,563	167,380	329,783
1989 S	505,876	416,809	34,343	94,814	32,403	39,470	15,484	59,454	78,354	62,488	89,067	177,954	327,923
O	503,843	414,813	34,203	94,122	32,563	39,299	15,035	58,984	77,955	62,653	89,031	176,826	327,017
N	506,019	416,981	34,276	95,027	32,454	39,466	15,459	59,242	78,394	62,664	89,038	178,114	327,905
D	507,391	418,062	34,631	95,297	32,799	39,271	16,428	58,912	77,899	62,826	89,328	180,069	327,322
1990 J	507,453	418,000	34,801	93,005	33,271	39,921	15,009	60,533	78,446	63,014	89,453	177,008	330,445
F	506,819	417,151	34,567	93,698	33,462	39,595	14,916	60,601	77,421	62,891	89,668	177,571	329,248
M	507,491	417,712	34,970	94,191	33,452	40,013	14,600	60,125	77,127	63,234	89,779	178,139	329,352
A	504,833	414,963	35,158	92,709	33,112	39,863	15,034	58,796	77,340	62,952	89,870	176,942	327,891
M	504,140	413,984	34,785	93,233	32,435	40,068	15,106	57,986	77,345	63,027	90,156	176,483	327,657
J	504,037	413,785	34,679	92,700	32,763	40,086	15,170	57,542	77,505	63,339	90,252	176,225	327,811
J	504,475	413,920	35,178	92,166	32,561	40,191	15,222	57,566	77,585	63,451	90,556	176,045	328,431
A	502,281	411,630	34,750	90,665	32,279	40,212	15,241	57,081	78,044	63,359	90,650	173,846	328,435
S	498,740	407,823	34,886	88,426	31,855	39,597	15,165	56,499	77,859	63,536	90,916	171,252	327,487
O	499,523	408,423	35,305	88,493	31,266	40,069	15,348	56,537	78,122	63,282	91,100	171,346	328,177
N	495,708	404,614	35,039	86,284	30,996	39,966	15,323	56,017	77,957	63,031	91,094	168,578	327,130
D	496,751	405,643	35,282	85,332	30,495	40,196	15,566	56,932	78,601	63,240	91,107	167,618	329,133
1991 J	490,745	399,614	35,292	83,977	30,403	39,389	16,164	53,846	78,449	62,094	91,131	166,781	323,964
F	491,981	400,792	35,227	83,638	30,077	39,539	15,110	55,549	79,609	62,043	91,189	165,000	326,981
M	492,115	400,831	35,061	83,619	29,511	39,590	15,599	55,552	80,143	61,756	91,284	164,747	327,368
A	496,567	404,831	34,433	84,696	30,205	40,104	15,504	56,797	81,225	61,867	91,737	165,796	330,771
M	499,568	407,568	34,487	85,559	30,926	40,416	15,760	57,699	81,221	61,499	92,000	167,698	331,869
J	499,409	407,633	34,977	85,387	31,168	40,453	15,882	57,753	80,748	61,265	91,776	168,379	331,031
J	499,675	408,165	34,631	85,969	31,324	40,237	15,745	58,219	80,833	61,207	91,511	168,614	331,061
A	498,712	407,136	34,598	85,500	31,314	40,341	16,012	57,845	80,602	60,924	91,576	168,376	330,336
S	499,354	408,433	34,672	86,160	31,453	40,372	16,165	58,101	81,034	60,477	90,920	169,394	329,960
O	500,310	408,564	34,797	85,666	31,700	40,672	16,047	57,801	81,791	60,091	91,746	169,138	331,172
N	499,864	407,906	34,796	84,975	31,580	40,679	16,069	58,316	81,670	59,822	91,958	168,363	331,501
D	497,669	405,752	34,588	83,510	31,317	40,607	15,922	58,316	81,920	59,572	91,917	166,261	331,408
1992 J	499,414R	407,250R	34,206R	84,112R	31,361R	40,932R	16,059R	58,601R	82,060R	59,918R	92,165R	166,661R	332,754R
F	499,789R	407,510R	34,754R	84,353R	30,247R	40,892R	16,074R	58,423R	82,718R	60,049R	92,280R	166,352R	333,437R
M	500,801R	408,556R	34,567R	84,751R	30,484R	41,072R	16,046R	58,432R	83,065R	60,139R	92,245R	166,759R	334,042R
A	501,282R	409,295R	34,720R	84,729R	29,947R	41,295R	16,205R	59,073R	82,876R	60,450R	91,987R	166,527R	334,755R
M	501,148R	408,932R	34,746R	84,434R	29,683R	41,228R	16,067R	59,010R	83,210R	60,554R	92,216R	165,860R	335,288R
J	501,923R	409,714R	34,435R	84,590R	29,577R	41,262R	15,930R	59,662R	83,697R	60,561R	92,209R	165,486R	336,437R
J	502,546R	410,220R	34,356R	84,145R	29,530R	41,715R	15,856R	60,009R	84,062R	60,549R	92,325R	164,845R	337,701R
A	505,038R	412,778R	34,959R	85,559R	29,510R	41,618R	16,061R	60,072R	84,389R	60,610R	92,261R	167,073R	337,966R
S	504,891	412,556	34,850	85,196	29,641	41,536	16,273	60,179	84,277	60,604	92,335	166,911	337,980

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées														
	Labour force participation rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Employed Personnes ayant un emploi						Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active						
			Total Total	Full time À plein temps	Part time À temps partiel	Paid workers Salariés	Self-Employed Travailleurs auto-nomes	Men Hommes		Women Femmes		Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge : 15 à 24 ans
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes	
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1977	61.6	10,500	9,651	8,524	1,128	8,681	970	4,720	1,312	2,519	1,101	8.1	4.9	7.4	14.4
1978	62.7	10,895	9,987	8,780	1,206	8,948	1,039	4,816	1,340	2,689	1,141	8.3	5.2	7.7	14.5
1979	63.4	11,231	10,395	9,094	1,301	9,321	1,074	4,952	1,410	2,831	1,202	7.4	4.5	7.0	12.9
1980	64.1	11,573	10,708	9,316	1,392	9,651	1,057	5,041	1,418	3,011	1,239	7.5	4.8	6.5	13.2
1981	64.8	11,899	11,001	9,515	1,486	9,926	1,076	5,140	1,416	3,194	1,251	7.5	4.8	6.7	13.2
1982	64.1	11,926	10,618	9,090	1,528	9,550	1,068	5,010	1,226	3,222	1,160	11.0	8.2	8.8	18.7
1983	64.4	12,109	10,675	9,036	1,639	9,565	1,110	5,023	1,180	3,339	1,133	11.8	9.2	9.6	19.8
1984	64.8	12,316	10,932	9,263	1,669	9,782	1,149	5,100	1,207	3,490	1,134	11.2	9.0	9.7	17.8
1985	65.3	12,532	11,221	9,484	1,737	10,051	1,170	5,229	1,199	3,645	1,149	10.5	8.3	9.4	16.4
1986	65.7	12,746	11,531	9,742	1,789	10,384	1,147	5,349	1,218	3,815	1,148	9.5	7.6	8.6	15.1
1987	66.2	13,011	11,861	10,057	1,804	10,693	1,168	5,477	1,232	4,002	1,151	8.8	7.0	8.3	13.7
1988	66.7	13,275	12,245	10,363	1,882	11,053	1,192	5,636	1,241	4,221	1,147	7.8	6.0	7.5	12.0
1989	67.0	13,503	12,486	10,597	1,888	11,309	1,177	5,743	1,234	4,371	1,138	7.5	6.1	7.3	11.3
1990	67.0	13,681	12,572	10,640	1,932	11,353	1,219	5,783	1,165	4,535	1,089	8.1	6.8	7.3	12.8
1991	66.3	13,757	12,340	10,317	2,023	11,110	1,231	5,690	1,062	4,556	1,033	10.3	9.1	8.8	16.2
1989 O 21	66.9	13,523	12,506	10,597	1,909	11,332	1,174	5,751	1,214	4,418	1,123	7.5	6.1	7.1	11.5
1989 N 18	67.1	13,589	12,558	10,617	1,941	11,381	1,177	5,762	1,215	4,458	1,123	7.6	6.2	7.1	11.7
1989 D 16	67.1	13,598	12,558	10,639	1,919	11,380	1,178	5,755	1,202	4,479	1,122	7.6	6.3	7.2	11.6
1990 J 20	67.4	13,671	12,620	10,706	1,914	11,424	1,196	5,791	1,203	4,511	1,115	7.7	6.3	7.1	12.1
1990 F 17	67.2	13,662	12,632	10,725	1,907	11,453	1,179	5,804	1,195	4,516	1,117	7.5	6.2	6.9	11.9
1990 M 17	66.8	13,585	12,620	10,683	1,937	11,449	1,171	5,802	1,196	4,519	1,103	7.1	6.0	6.4	11.1
1990 A 21	67.0	13,654	12,652	10,724	1,928	11,475	1,177	5,815	1,192	4,543	1,102	7.3	6.0	6.5	12.0
1990 M 19	66.9	13,639	12,595	10,678	1,917	11,384	1,211	5,792	1,177	4,533	1,093	7.7	6.3	7.0	12.0
1990 J 16	66.8	13,629	12,598	10,681	1,917	11,362	1,236	5,790	1,172	4,538	1,098	7.6	6.5	6.8	11.6
1990 J 21	66.9	13,682	12,601	10,695	1,906	11,345	1,256	5,805	1,155	4,554	1,087	7.9	6.6	7.0	12.7
1990 A 18	66.9	13,695	12,553	10,639	1,914	11,299	1,254	5,784	1,145	4,545	1,079	8.3	7.1	7.4	13.2
1990 S 15	67.1	13,743	12,566	10,626	1,940	11,319	1,247	5,773	1,152	4,561	1,080	8.6	7.2	7.5	13.7
1990 O 20	67.0	13,748	12,510	10,561	1,949	11,287	1,223	5,769	1,143	4,529	1,069	9.0	7.6	8.2	14.1
1990 N 17	66.8	13,737	12,472	10,509	1,963	11,224	1,248	5,737	1,128	4,536	1,071	9.2	8.0	8.0	14.4
1990 D 15	66.7	13,730	12,432	10,449	1,983	11,202	1,230	5,726	1,113	4,535	1,058	9.5	8.2	8.2	14.9
1991 J 19	66.5	13,700	12,362	10,382	1,980	11,147	1,215	5,698	1,092	4,517	1,055	9.8	8.5	8.5	15.3
1991 F 16	66.4	13,701	12,299	10,302	1,997	11,102	1,197	5,665	1,080	4,501	1,053	10.2	9.2	8.8	15.6
1991 M 16	66.6	13,750	12,302	10,326	1,976	11,085	1,217	5,661	1,063	4,532	1,046	10.5	9.5	9.1	16.0
1991 A 20	66.4	13,740	12,338	10,310	2,028	11,096	1,242	5,688	1,067	4,550	1,033	10.2	9.1	8.7	16.1
1991 M 18	66.5	13,770	12,359	10,349	2,010	11,120	1,239	5,697	1,056	4,564	1,042	10.2	9.0	8.6	16.6
1991 J 15	66.5	13,792	12,346	10,311	2,035	11,104	1,242	5,704	1,048	4,568	1,026	10.5	9.1	8.9	17.1
1991 J 20	66.4	13,790	12,351	10,237	2,114	11,109	1,242	5,705	1,046	4,569	1,031	10.4	8.8	9.0	17.3
1991 A 17	66.3	13,787	12,339	10,246	2,093	11,115	1,224	5,694	1,048	4,572	1,025	10.5	9.2	9.1	16.8
1991 S 21	66.1	13,766	12,359	10,321	2,038	11,119	1,240	5,705	1,065	4,569	1,020	10.2	9.0	8.7	16.3
1991 O 19	66.2	13,789	12,369	10,341	2,028	11,145	1,224	5,700	1,059	4,583	1,027	10.3	9.2	8.8	16.0
1991 N 16	66.0	13,758	12,335	10,340	1,995	11,088	1,247	5,685	1,056	4,575	1,019	10.3	9.4	8.7	16.0
1991 D 21	65.8	13,737	12,317	10,325	1,992	11,067	1,250	5,668	1,057	4,571	1,021	10.3	9.5	8.7	15.7
1992 J 18	65.7	13,733	12,304	10,285	2,019	11,058	1,246	5,665	1,051	4,583	1,005	10.4	9.6	8.6	16.0
1992 F 15	65.6	13,737	12,286	10,253	2,033	11,049	1,237	5,651	1,041	4,596	998	10.6	9.9	8.5	16.6
1992 M 21	65.6	13,758	12,233	10,197	2,036	10,997	1,236	5,640	1,037	4,562	994	11.1	10.4	9.1	16.9
1992 A 18	65.2	13,687	12,176	10,153	2,023	10,946	1,230	5,601	1,026	4,556	993	11.0	10.4	9.0	16.8
1992 M 16	65.4	13,743	12,207	10,149	2,058	10,966	1,241	5,643	1,014	4,573	977	11.2	10.2	9.2	17.8
1992 J 20	65.8	13,840	12,237	10,227	2,010	10,993	1,244	5,659	1,011	4,588	979	11.6	10.3	9.4	19.4
1992 J 18	65.6	13,814	12,208	10,098	2,110	10,941	1,267	5,663	991	4,588	966	11.6	10.3	9.7	19.1
1992 A 15	65.5	13,826	12,219	10,090	2,129	10,955	1,264	5,651	988	4,601	979	11.6	10.5	9.3	19.2
1992 S 19	65.3	13,794	12,227	10,160	2,067	11,006	1,221	5,663	1,004	4,596	964	11.4	10.5	9.3	17.9
1992 O 17	65.2	13,801	12,240	10,173	2,067	10,992	1,248	5,667	998	4,606	969	11.3	10.7	9.4	17.1
1992 N 14	65.6	13,898	12,253	10,194	2,059	10,986	1,267	5,691	988	4,619	955	11.8	10.8	10.1	18.4



Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Atlantic provinces Provinces atlantiques			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique		
	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1977	821	718	12.5	2,760	2,476	10.3	3,986	3,708	7.0	1,785	1,698	4.9	1,148	1,050	8.5
1978	850	744	12.5	2,839	2,530	10.9	4,133	3,835	7.2	1,871	1,774	5.2	1,202	1,103	8.3
1979	871	770	11.6	2,897	2,619	9.6	4,271	3,993	6.5	1,952	1,868	4.3	1,239	1,144	7.6
1980	894	795	11.1	2,988	2,694	9.8	4,350	4,053	6.8	2,041	1,953	4.3	1,301	1,213	6.8
1981	906	801	11.6	3,037	2,723	10.3	4,463	4,171	6.6	2,133	2,037	4.5	1,361	1,270	6.7
1982	901	773	14.2	2,985	2,574	13.8	4,502	4,063	9.7	2,170	2,007	7.5	1,367	1,202	12.1
1983	923	784	15.1	3,038	2,616	13.9	4,561	4,089	10.3	2,208	1,995	9.6	1,380	1,190	13.8
1984	949	805	15.2	3,088	2,692	12.8	4,655	4,235	9.0	2,228	2,010	9.8	1,396	1,191	14.7
1985	963	812	15.7	3,140	2,768	11.8	4,758	4,377	8.0	2,252	2,045	9.2	1,420	1,220	14.1
1986	978	833	14.8	3,174	2,825	11.0	4,862	4,524	7.0	2,281	2,080	8.8	1,451	1,270	12.5
1987	994	857	13.8	3,253	2,918	10.3	4,992	4,689	6.1	2,288	2,092	8.6	1,482	1,306	11.9
1988	1,019	893	12.4	3,311	3,001	9.4	5,118	4,862	5.0	2,313	2,132	7.8	1,514	1,358	10.3
1989	1,040	912	12.3	3,343	3,031	9.3	5,214	4,949	5.1	2,328	2,158	7.3	1,578	1,435	9.1
1990	1,062	926	12.8	3,399	3,055	10.1	5,268	4,937	6.3	2,351	2,185	7.1	1,601	1,469	8.3
1991	1,054	907	13.9	3,392	2,987	11.9	5,276	4,770	9.6	2,382	2,189	8.1	1,652	1,489	9.9
1989 O 21	1,041	909	12.7	3,346	3,031	9.4	5,228	4,962	5.1	2,331	2,162	7.3	1,588	1,454	8.4
N 18	1,048	914	12.8	3,355	3,050	9.1	5,254	4,971	5.4	2,339	2,168	7.3	1,591	1,456	8.5
D 16	1,054	915	13.2	3,362	3,046	9.4	5,268	4,977	5.5	2,333	2,169	7.0	1,594	1,459	8.5
1990 J 20	1,058	921	12.9	3,420	3,070	10.2	5,278	4,982	5.6	2,337	2,177	6.8	1,593	1,472	7.6
F 17	1,057	921	12.9	3,394	3,063	9.8	5,287	5,009	5.3	2,345	2,186	6.8	1,578	1,456	7.7
M 17	1,048	925	11.7	3,372	3,068	9.0	5,265	4,990	5.2	2,340	2,191	6.4	1,570	1,450	7.6
A 21	1,059	929	12.3	3,396	3,084	9.2	5,254	4,980	5.2	2,352	2,197	6.6	1,587	1,460	8.0
M 19	1,052	919	12.6	3,397	3,076	9.4	5,248	4,948	5.7	2,349	2,184	7.0	1,594	1,473	7.6
J 16	1,051	916	12.8	3,396	3,077	9.4	5,242	4,952	5.5	2,341	2,177	7.0	1,588	1,462	7.9
J 21	1,062	925	12.9	3,381	3,073	9.1	5,266	4,927	6.4	2,355	2,187	7.1	1,606	1,479	7.9
A 18	1,064	929	12.7	3,395	3,046	10.3	5,250	4,905	6.6	2,352	2,183	7.2	1,618	1,477	8.7
S 15	1,067	928	13.0	3,430	3,064	10.7	5,260	4,905	6.7	2,359	2,187	7.3	1,621	1,478	8.8
O 20	1,071	932	13.0	3,421	3,030	11.4	5,308	4,915	7.4	2,357	2,180	7.5	1,609	1,466	8.9
N 17	1,071	931	13.1	3,391	3,002	11.5	5,280	4,872	7.7	2,367	2,190	7.5	1,626	1,478	9.1
D 15	1,070	928	13.3	3,400	3,000	11.8	5,280	4,854	8.1	2,365	2,183	7.7	1,625	1,472	9.4
1991 J 19	1,064	927	12.9	3,378	2,969	12.1	5,265	4,809	8.7	2,370	2,187	7.7	1,626	1,468	9.7
F 16	1,063	920	13.5	3,390	2,980	12.1	5,246	4,744	9.6	2,373	2,187	7.8	1,631	1,469	9.9
M 16	1,055	908	13.9	3,407	2,984	12.4	5,275	4,752	9.9	2,375	2,187	7.9	1,637	1,471	10.1
A 20	1,053	907	13.9	3,391	2,987	11.9	5,267	4,767	9.5	2,384	2,195	7.9	1,644	1,484	9.7
M 18	1,052	901	14.4	3,398	3,009	11.4	5,282	4,772	9.7	2,387	2,191	8.2	1,655	1,494	9.7
J 15	1,038	892	14.1	3,387	2,984	11.9	5,301	4,767	10.1	2,393	2,197	8.2	1,657	1,492	10.0
J 20	1,050	901	14.2	3,398	2,993	11.9	5,300	4,778	9.8	2,385	2,184	8.4	1,649	1,488	9.8
A 17	1,054	902	14.4	3,394	2,987	12.0	5,293	4,772	9.8	2,381	2,184	8.3	1,648	1,483	10.0
S 21	1,055	905	14.2	3,398	2,987	12.1	5,260	4,778	9.2	2,384	2,188	8.2	1,665	1,502	9.8
O 19	1,059	907	14.4	3,392	2,998	11.6	5,286	4,777	9.6	2,386	2,187	8.3	1,677	1,512	9.8
N 16	1,055	908	13.9	3,391	2,987	11.9	5,270	4,766	9.6	2,374	2,171	8.6	1,669	1,503	9.9
D 14	1,054	909	13.8	3,373	2,974	11.8	5,254	4,745	9.7	2,391	2,188	8.5	1,672	1,504	10.0
1992 J 18	1,052	905	14.0	3,369	2,970	11.8	5,252	4,748	9.6	2,396	2,180	9.0	1,671	1,500	10.2
F 15	1,048	901	14.0	3,370	2,969	11.9	5,260	4,737	9.9	2,390	2,177	8.9	1,675	1,507	10.0
M 21	1,049	891	15.1	3,379	2,958	12.5	5,264	4,712	10.5	2,388	2,166	9.3	1,676	1,504	10.3
A 18	1,035	884	14.6	3,356	2,935	12.5	5,252	4,695	10.6	2,368	2,157	8.9	1,669	1,502	10.0
M 16	1,040	878	15.6	3,357	2,942	12.4	5,289	4,715	10.9	2,387	2,170	9.1	1,682	1,513	10.0
J 20	1,054	894	15.2	3,376	2,940	12.9	5,306	4,722	11.0	2,383	2,161	9.3	1,697	1,505	11.3
J 18	1,056	889	15.8	3,396	2,954	13.0	5,279	4,699	11.0	2,384	2,156	9.6	1,689	1,503	11.0
A 15	1,043	887	15.0	3,395	2,957	12.9	5,289	4,689	11.3	2,383	2,157	9.5	1,698	1,513	10.9
S 19	1,046	898	14.1	3,387	2,964	12.5	5,299	4,698	11.3	2,374	2,160	9.0	1,693	1,513	10.6
O 17	1,045	892	14.6	3,386	2,956	12.7	5,297	4,702	11.2	2,378	2,164	9.0	1,710	1,529	10.6
N 14	1,060	898	15.3	3,415	2,925	14.3	5,298	4,720	10.9	2,394	2,155	10.0	1,735	1,558	10.2



Thousands of units En milliers d'unités											
Year and month Année ou mois	Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels									Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées	
	Starts Mises en chantier									Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période	
	Total Total	Urban centres Centres urbains		Total Total	Atlantic provinces Provinces atlantiques	Quebec Québec	Ontario Ontario	Prairie provinces Provinces des Prairies	British Columbia Colombie-Britannique	Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex	Apartment and row Appartements et maisons en rangées
		Single detached dwellings Maisons unifamiliales	Multiple dwellings Habitations multi-familiales								
	H73	D4932	D4933	D4900	D846127	D846132	D846133	D846134	D846138	H700	H757
1976	273.2	85.3	124.5	209.8	10.9	53.5	71.3	44.5	29.6	8.2	9.8
1977	245.7	74.6	125.6	200.2	9.3	47.6	70.2	46.7	26.3	10.5	15.7
1978	227.7	72.9	105.7	178.7	6.5	36.6	61.9	54.1	19.6	9.7	13.9
1979	197.0	72.9	78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3	9.4	11.8
1980	158.6	60.7	64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3	7.5	6.7
1981	178.0	63.4	79.1	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0	8.8	7.4
1982	125.9	39.1	65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9	5.4	13.0
1983	162.6	77.6	56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3	4.1	9.1
1984	134.9	64.7	46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8	4.4	8.1
1985	165.8	78.4	61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2	3.2	5.5
1986	199.8	97.3	73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9	3.8	7.9
1987	246.0	115.2	100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5	5.8	9.0
1988	222.6	102.4	87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9	6.6	12.4
1989	215.4	100.4	83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6	7.1	13.6
1990	181.6	76.6	74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5	9.9	16.2
1991	156.2	66.0	64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6	7.6	13.8
1989 M	204.0	99.0	73.0	172.0	9.0	47.0	74.0	15.0	27.0	5.8	13.3
J	207.0	94.0	81.0	175.0	10.0	33.0	82.0	17.0	33.0	5.9	13.4
J	217.0	97.0	82.0	179.0	11.0	32.0	80.0	26.0	30.0	5.8	14.0
A	203.0	105.0	60.0	165.0	10.0	32.0	75.0	15.0	33.0	6.1	14.4
S	236.0	101.0	97.0	198.0	10.0	49.0	68.0	17.0	54.0	6.2	15.0
O	221.0	101.0	87.0	188.0	12.0	49.0	75.0	19.0	33.0	6.9	14.5
N	216.0	98.0	85.0	183.0	10.0	42.0	80.0	20.0	31.0	7.1	13.3
D	223.0	101.0	89.0	190.0	9.0	53.0	76.0	15.0	37.0	7.1	13.6
1990 J	231.0	118.0	91.0	209.0	5.0	39.0	99.0	24.0	42.0	7.2	13.1
F	220.0	107.0	91.0	198.0	3.0	44.0	61.0	24.0	66.0	7.0	12.6
M	225.0	104.0	99.0	203.0	3.0	46.0	77.0	29.0	48.0	7.4	13.3
A	206.0	97.0	76.0	173.0	7.0	42.0	54.0	26.0	44.0	7.8	13.1
M	202.0	82.0	87.0	169.0	6.0	48.0	58.0	23.0	34.0	8.6	12.8
J	194.0	79.0	82.0	161.0	10.0	59.0	48.0	16.0	28.0	9.1	13.2
J	178.0	71.0	75.0	146.0	9.0	39.0	63.0	14.0	21.0	9.2	12.9
A	156.0	55.0	69.0	124.0	9.0	30.0	40.0	15.0	30.0	9.4	12.9
S	152.0	63.0	57.0	120.0	8.0	27.0	47.0	14.0	24.0	9.8	13.4
O	147.0	59.0	56.0	115.0	11.0	30.0	41.0	11.0	22.0	10.2	14.1
N	145.0	62.0	51.0	113.0	10.0	36.0	38.0	11.0	18.0	10.1	15.0
D	147.0	54.0	61.0	115.0	9.0	44.0	33.0	10.0	19.0	9.9	16.2
1991 J	99.0	42.0	43.0	85.0	4.0	20.0	39.0	8.0	14.0	9.2	16.9
F	99.0	39.0	46.0	85.0	5.0	20.0	29.0	10.0	21.0	8.7	16.5
M	103.0	46.0	43.0	89.0	6.0	29.0	23.0	9.0	22.0	8.2	16.0
A	131.0	54.0	53.0	107.0	6.0	40.0	34.0	9.0	18.0	7.5	15.4
M	150.0	67.0	59.0	126.0	7.0	48.0	34.0	10.0	27.0	7.2	15.9
J	161.0	73.0	64.0	137.0	6.0	36.0	53.0	12.0	30.0	6.9	15.4
J	186.0	75.0	77.0	152.0	9.0	33.0	61.0	14.0	35.0	6.5	15.1
A	172.0	74.0	64.0	138.0	10.0	27.0	60.0	14.0	27.0	6.4	14.3
S	180.0	70.0	76.0	146.0	9.0	33.0	61.0	15.0	28.0	6.6	14.3
O	191.0	78.0	84.0	162.0	8.0	51.0	48.0	16.0	39.0	7.1	14.0
N	178.0	75.0	74.0	149.0	7.0	46.0	52.0	14.0	30.0	7.5	13.4
D	174.0	69.0	76.0	145.0	7.0	47.0	44.0	12.0	35.0	7.6	13.8
1992 J	144.0	62.0	57.0	119.0	3.0	35.0	38.0	14.0	29.0		
F	160.0	61.0	74.0	135.0	5.0	17.0	61.0	17.0	35.0		
M	158.0	63.0	71.0	134.0	2.0	26.0	49.0	19.0	38.0		
A	165.0	72.0	70.0	142.0	4.0	36.0	55.0	17.0	30.0		
M	162.0	70.0	69.0	139.0	6.0	43.0	49.0	17.0	24.0		
J	169.0	71.0	75.0	146.0	8.0	38.0	43.0	18.0	39.0		
J	187.0	74.0	81.0	155.0	10.0	29.0	59.0	20.0	37.0		
A	159.0	66.0	61.0	127.0	9.0	18.0	44.0	19.0	37.0		
S	182.0	72.0	78.0	150.0	10.0	30.0	51.0	19.0	40.0		
O	162.0	73.0	61.0	134.0	11.0	28.0	42.0	21.0	32.0		

1986 = 100 1986 = 100

Year and month Année ou mois	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées											
	All items Indice global	Food Alimen- tation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Total goods Biens				Goods excluding food and energy Biens, alimentation et énergie exclues	Services Services		
					Total Indice global	Non-durables Biens non durables	Semi-durables Biens semi-durables	Durables Biens durables		Total Indice global	Shelter Logements	Services excluding shelter services Services, logements exclus
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1977	51.3	48.9	41.3	54.0	50.3	45.5	62.2	57.9	54.7	53.2	55.9	50.8
1978	55.9	56.5	45.2	57.3	55.4	51.2	64.6	61.2	57.7	56.8	59.7	54.1
1979	61.0	63.9	49.6	61.7	61.2	56.9	70.2	67.1	62.8	60.8	63.1	58.5
1980	67.2	70.8	57.6	67.5	68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	64.2
1981	75.5	78.9	74.9	74.8	77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	71.9
1982	83.7	84.6	89.7	82.9	84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	81.7
1983	88.5	87.7	96.7	88.0	89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	86.7
1984	92.4	92.6	102.0	91.4	93.2	92.9	94.8	92.4	91.1	91.6	92.9	90.2
1985	96.0	95.2	107.7	95.0	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.2
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.4	102.6	104.6	104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.3
1988	108.6	107.2	103.2	109.6	107.8	107.7	109.2	107.0	109.4	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	111.1	106.8	115.6	112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.9
1990	119.5	115.7	117.4	120.7	117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.5
1991	126.2	121.2	123.2	127.8	122.9	127.1	128.3	112.4	125.4	130.2	128.6	131.6
1989 M	112.2	109.9	103.1	113.8	110.6	110.2	113.2	110.4	113.3	114.0	115.8	112.1
A	112.7	110.2	104.0	114.3	111.2	110.7	113.1	111.1	113.3	114.5	116.8	112.4
M	113.6	110.7	108.1	115.0	112.4	113.0	113.7	111.3	114.4	114.9	117.1	112.8
J	114.1	110.6	108.7	115.7	112.5	112.9	113.3	112.5	115.1	115.8	117.8	113.9
J	114.6	111.2	109.1	116.1	113.1	113.7	114.3	112.4	115.7	116.4	118.6	114.2
A	114.9	111.5	109.0	116.5	113.4	114.0	114.6	112.4	115.9	116.8	119.0	114.7
S	115.3	111.9	108.9	116.9	113.7	114.3	115.2	112.8	116.4	117.3	119.4	115.2
O	115.7	112.4	108.6	117.3	114.1	114.7	115.5	113.0	116.8	117.8	119.9	115.7
N	116.0	112.7	109.1	117.6	114.3	115.2	115.7	112.6	117.1	118.2	120.4	116.0
D	116.4	112.8	108.5	118.2	114.6	115.4	115.6	112.9	117.4	118.9	121.1	116.7
1990 J	117.0	113.8	111.1	118.6	115.2	116.6	116.3	113.1	117.6	119.4	121.8	117.1
F	117.7	114.9	112.4	119.1	115.7	117.6	115.9	112.9	117.5	120.1	122.7	117.6
M	118.1	115.3	113.4	119.5	116.0	118.2	116.1	112.6	117.7	120.5	123.0	117.9
A	118.3	114.4	114.2	119.9	116.0	118.2	116.4	112.3	117.5	121.0	123.6	118.6
M	118.6	114.5	115.6	120.1	116.0	118.4	116.1	112.1	117.4	121.6	124.0	119.3
J	119.1	115.2	116.2	120.5	116.3	118.8	117.1	112.2	118.0	122.0	124.2	119.8
J	119.4	115.6	116.0	120.8	116.7	119.2	117.4	112.4	118.3	122.6	124.6	120.7
A	119.7	115.7	116.2	121.3	117.0	119.6	118.3	112.5	118.8	123.1	125.0	121.2
S	120.3	116.4	117.6	121.7	117.5	120.5	118.0	112.5	119.0	123.8	125.4	122.2
O	121.2	117.0	122.7	122.3	118.6	122.5	118.6	112.6	119.5	124.4	125.7	123.1
N	121.8	117.6	126.9	122.5	119.4	123.8	118.7	112.5	119.6	125.0	126.1	123.8
D	122.2	117.9	126.8	123.0	119.9	124.3	119.0	112.7	120.1	125.4	126.4	124.3
1991 J	125.1	120.6	132.1	125.7	122.1	126.7	126.5	112.3	122.8	128.8	127.6	129.8
F	124.9	120.7	124.7	126.2	121.5	124.8	127.1	112.7	123.1	129.2	127.8	130.4
M	125.5	121.2	120.6	127.2	122.3	126.2	127.8	112.4	124.8	129.1	127.6	130.4
A	125.7	121.6	118.6	127.6	122.5	126.5	128.0	112.5	125.0	129.4	128.0	130.8
M	126.0	121.7	122.1	127.6	122.8	127.3	128.2	112.2	125.2	129.6	128.2	131.0
J	126.5	122.9	122.5	127.9	123.2	128.0	128.5	111.8	125.4	130.1	128.7	131.5
J	126.4	121.8	124.1	128.0	123.3	128.1	129.0	111.5	125.7	130.1	128.9	131.3
A	126.7	121.6	123.8	128.4	123.6	128.2	129.2	112.5	126.2	130.5	129.3	131.5
S	126.8	121.0	124.5	128.6	123.5	127.8	129.0	112.9	126.6	130.8	129.2	132.3
O	126.5	120.0	122.1	128.7	122.9	126.9	128.7	112.6	126.5	131.2	129.4	132.8
N	126.8	120.7	122.2	128.9	123.2	127.2	128.9	113.0	126.8	131.6	129.6	133.2
D	126.8	120.6	120.6	129.1	123.2	127.2	128.8	112.7	126.8	131.7	129.5	133.6
1992 J	126.9	119.7	124.2	129.2	122.9	127.4	129.0	111.9	126.6	132.1	129.7	134.2
F	127.1	119.8	121.0	129.7	122.9	126.6	129.9	112.1	127.0	132.2	129.9	134.2
M	127.6	120.3	120.3	130.2	123.3	127.0	128.9	113.6	127.3	132.3	129.7	134.6
A	127.8	120.7	120.4	130.5	123.8	127.8	129.1	113.8	127.5	132.3	129.5	135.0
M	127.7	120.3	122.1	130.3	123.3	126.7	129.1	114.2	126.9	132.7	130.4	135.1
J	127.9	120.1	124.1	130.4	123.4	127.0	128.7	114.4	127.2	132.9	130.1	135.6
J	128.1	119.7	126.5	130.5	123.7	127.7	128.5	114.0	127.3	133.2	130.4	136.0
A	128.3	120.7	125.0	130.7	124.0	128.4	129.1	113.5	127.4	133.5	130.5	136.3
S	128.4	121.1	124.3	130.7	124.2	128.6	128.9	113.7	127.7	133.6	130.4	136.7
O	128.5	121.2	124.1	130.9	124.2	128.5	129.6	113.7	128.0	133.9	130.4	137.1

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	Commodity price index 1981 = 100, U.S. dollar terms Indice des prix des produits de base; 1981 = 100, en dollars É.-U.					Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates % Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en %			Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur - variation en % des taux de rémunération	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens
	Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles	Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé		
						D747018	D747029	D747028		D95705
1981	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	13.3	13.3	13.6	12.8	
1982	93.6	91.8	96.5	95.8	89.7	10.0	9.9	10.8	12.1	
1983	94.0	96.5	90.0	95.2	97.1	5.6	5.6	5.3	7.1	88.8
1984	91.8	95.7	85.5	97.3	94.8	3.5	4.0	2.8	4.6	92.8
1985	84.6	89.4	76.8	88.5	89.9	3.7	3.8	3.1	3.5	96.5
1986	75.1	91.2	48.8	85.9	93.9	3.4	3.7	2.8	3.6	100.0
1987	83.4	102.4	52.1	89.6	109.1	3.7	3.9	3.3	3.8	103.7
1988	94.1	123.4	46.1	98.7	136.3	4.4	4.0	4.9	4.2	107.7
1989	97.9	125.4	52.9	103.5	136.8	5.3	5.3	5.3	5.5	113.5
1990	97.1	118.5	62.0	100.5	127.8	6.1	6.2	6.0	5.4	119.9
1991	87.6	106.8	56.1	96.5	112.2	3.5	3.3	3.9	5.3	126.0
1989 J	96.5	123.2	52.8	103.7	133.3					113.2
A	95.9	123.3	51.0	101.5	134.7					113.7
S	95.2	121.3	52.3	99.5	132.7	6.1	6.6	4.5	5.6	115.0
O	95.6	121.4	53.4	101.5	131.8					115.0
N	94.5	119.3	53.9	102.5	128.1					115.7
D	94.9	118.3	56.5	102.9	126.3	5.7	5.7	5.5	5.7	116.7
1990 J	94.5	115.5	60.1	100.8	123.1					117.5
F	94.1	115.8	58.6	99.3	124.4					117.6
M	94.8	119.1	54.8	99.5	129.4	6.1	6.3	5.4	5.3	118.0
A	93.8	119.8	51.1	102.0	129.2					119.1
M	94.4	121.2	50.2	106.1	129.1					119.1
J	94.0	122.0	48.0	106.0	130.4	6.0	6.3	5.8	5.4	119.7
J	95.0	121.7	51.1	104.1	131.0					119.8
A	101.0	122.2	66.1	99.9	133.9					120.0
S	105.0	122.1	76.8	96.5	135.5	6.6	6.4	6.7	5.5	120.6
O	104.1	117.5	82.1	96.9	128.3					121.7
N	99.4	113.3	76.7	97.4	121.6					122.3
D	94.9	111.1	68.2	97.4	118.3	5.5	5.5	5.5	5.5	123.1
1991 J	93.3	111.0	64.1	97.8	117.9					123.8
F	89.5	110.2	55.5	97.7	116.7					124.8
M	89.4	111.4	53.2	99.0	117.9	6.5	6.6	5.4	5.5	125.0
A	89.5	110.8	54.6	100.0	116.4					125.6
M	89.1	109.8	55.2	100.4	114.7					125.5
J	90.0	112.3	53.6	98.9	119.2	3.3	3.1	4.5	5.4	125.7
J	87.7	107.5	55.2	94.6	114.2					125.6
A	85.1	103.4	55.0	93.9	108.5					126.0
S	84.5	101.9	55.8	94.0	106.0	2.8	2.6	3.2	5.4	126.6
O	85.2	101.2	58.9	95.0	104.4					127.2
N	85.1	101.4	58.4	92.5	106.0					127.8
D	83.1	101.1	53.6	94.5	104.6	2.2	2.1	3.0	5.1	128.6
1992 J	84.2	103.5	52.4	97.1	106.9					129.1
F	86.6	108.5	50.7	100.4	112.7					129.3
M	87.2	109.7	50.2	98.7	115.4	3.8	4.1	3.2	3.7	129.6
A	86.7	107.4	52.6	97.3	112.7					130.4
M	88.2	108.8	54.3	101.9	112.5					130.8
J	89.1	108.4	57.5	101.1	112.3	1.5	1.3	2.5	3.5	130.8
J	88.7	108.7	55.7	100.1	113.3					130.7
A	88.5	108.6	55.4	97.3	114.5					130.8
S	89.6	109.7	56.5	96.9	116.5	3.0	2.9	3.1	3.6	131.0
O	87.0	105.5	56.7	97.0	109.9					
N	85.8	105.1	54.3	98.6	108.5					



Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar É.-U.						Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien ex- primé en dollar É.-U.		Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS	Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100
	Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité				Canadian cents per unit En cents canadiens par unité		Spot rates Cours du comptant	Spot rates Cours du comptant	Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité					Average of daily rate Moyenne des cours journaliers	
	Spot rates Cours du comptant				3-month forward spread Report ou déport (—) à 3 mois									Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité	
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi			British pound Livres sterling	French franc Franc français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse	Japanese yen Yen japonais		
	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418
1978	1.1958	1.0905	1.1858	1.1402	−0.27	0.00	0.8433	0.8770	2.1890	0.2535	0.5691	0.6432	0.005480	1.4269c	103.88
1979	1.2019	1.1392	1.1666	1.1715	−0.17	−0.02	0.8572	0.8536	2.4855	0.2754	0.6394	0.7046	0.005375	1.5134	100.52
1980	1.2122	1.1406	1.1938	1.1690	−0.22	−0.27	0.8377	0.8554	2.7196	0.2771	0.6444	0.6986	0.005183	1.5219	100.64
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2307	0.5318	0.6122	0.005450	1.4142	100.00
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.004966	1.3620	99.33
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	−0.07	−0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.005190	1.3173	100.27
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.005457	1.3275	96.66
1985	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.005767	1.3875	92.05
1986	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.008296	1.6304	86.30
1987	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.009188	1.7142	88.19
1988	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.009614	1.6551	93.93
1989	1.2115	1.1558	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.008606	1.5177c	98.81
1990	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.008092	1.5833	99.26
1991	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.008524	1.5684c	100.83
1990 D	1.1665	1.1545	1.1599	1.1600	1.08	1.09	0.8621	0.8621	2.2324	0.2282	0.7755	0.9066	0.008675	1.65615	98.58
1991 J	1.1665	1.1463	1.1629	1.1559	1.01	1.05	0.8599	0.8651	2.2377	0.2257	0.7667	0.9103	0.008655	1.64485	98.95
F	1.1620	1.1488	1.1503	1.1546	0.88	1.00	0.8693	0.8661	2.2680	0.2292	0.7802	0.9108	0.008850	1.66336	98.74
M	1.1640	1.1516	1.1577	1.1569	0.96	0.93	0.8638	0.8644	2.1117	0.2117	0.7205	0.8338	0.008433	1.59959	99.67
A	1.1598	1.1476	1.1529	1.1533	0.90	0.95	0.8674	0.8671	2.0188	0.2006	0.6778	0.8013	0.008415	1.55844	100.48
M	1.1538	1.1443	1.1447	1.1496	0.80	0.85	0.8736	0.8699	1.9832	0.1974	0.6692	0.7896	0.008319	1.54513	100.97
J	1.1493	1.1410	1.1417	1.1437	0.72	0.72	0.8759	0.8744	1.8875	0.1892	0.6418	0.7481	0.008186	1.50901	101.99
J	1.1621	1.1417	1.1513	1.1491	0.78	0.75	0.8686	0.8702	1.8976	0.1897	0.6438	0.7423	0.008337	1.51901c	101.44
A	1.1509	1.1398	1.1416	1.1447	0.80	0.83	0.8760	0.8736	1.9268	0.1932	0.6564	0.7527	0.008369	1.52896c	101.56
S	1.1427	1.1312	1.1321	1.1368	0.77	0.81	0.8833	0.8797	1.9635	0.1974	0.6718	0.7684	0.008467	1.53975c	101.84
O	1.1328	1.1226	1.1226	1.1279	0.74	0.77	0.8908	0.8866	1.9439	0.1959	0.6679	0.7634	0.008628	1.53611	102.46
N	1.1405	1.1193	1.1340	1.1303	0.71	0.72	0.8818	0.8847	2.0111	0.2042	0.6978	0.7882	0.008720	1.56585	101.80
D	1.1613	1.1327	1.1555	1.1457	0.87	0.79	0.8654	0.8728	2.0910	0.2143	0.7325	0.8263	0.008948	1.61202	100.03
1992 J	1.1779	1.1401	1.1746	1.1565	0.84	0.83	0.8514	0.8647	2.0919	0.2147	0.7324	0.8242	0.009225	1.63023c	99.05
F	1.1900	1.1725	1.1821	1.1825	0.91	0.90	0.8460	0.8457	2.1024	0.2147	0.7308	0.8126	0.009266	1.64425c	97.19
M	1.2004	1.1825	1.1892	1.1926	0.86	0.93	0.8409	0.8385	2.0564	0.2115	0.7180	0.7904	0.008978	1.62912	96.90
A	1.1975	1.1785	1.1912	1.1875	0.81	0.82	0.8395	0.8421	2.0871	0.2131	0.7206	0.7825	0.008896	1.62802	97.24
M	1.2080	1.1880	1.2032	1.1990	0.63	0.73	0.8311	0.8340	2.1689	0.2197	0.7387	0.8039	0.009170	1.66366	95.97
J	1.2065	1.1898	1.1989	1.1959	0.49	0.56	0.8341	0.8362	2.2187	0.2260	0.7608	0.8397	0.009431	1.68829	95.73
J	1.2037	1.1823	1.1840	1.1917	0.52	0.58	0.8446	0.8391	2.2859	0.2371	0.8001	0.8943	0.009470	1.72051	95.56
A	1.1987	1.1820	1.1949	1.1909	0.41	0.47	0.8369	0.8397	2.3161	0.2428	0.8240	0.9202	0.009442	1.73523	95.41
S	1.2600	1.1937	1.2462	1.2223	1.41	0.63	0.8024	0.8181	2.2559	0.2478	0.8431	0.9573	0.009977	1.78029	93.04
O	1.2575	1.2347	1.2387	1.2450	0.77	1.17	0.8073	0.8032	2.0598	0.2476	0.8396	0.9470	0.010128	1.78621	91.82
N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.010124	1.75879	90.97
1992 S	2	1.1984	1.1920	1.1972	0.37	0.40	0.8353	0.8365	2.3793	0.2505	0.8538	0.9572	0.009690	1.77132	94.63
9	1.2186	1.1964	1.2148	1.2041	0.47	0.42	0.8232	0.8305	2.3952	0.2519	0.8577	0.9640	0.009770	1.78246	93.97
16	1.2253	1.2108	1.2240	1.2184	0.66	0.58	0.8170	0.8207	2.3089	0.2441	0.8294	0.9398	0.009817	1.77436	93.37
23	1.2435	1.2133	1.2413	1.2277	0.62	0.62	0.8056	0.8146	2.1237	0.2408	0.8233	0.9431	0.010000	1.75556	93.05
30	1.2600	1.2380	1.2462	1.2459	1.41	0.94	0.8024	0.8026	2.1693	0.2537	0.8583	0.9809	0.010380	1.81021	91.36
O	7	1.2575	1.2420	1.2462	1.2481	1.35	0.8024	0.8012	2.1452	0.2591	0.8777	1.0041	0.01042	1.82786	91.16
14	1.2540	1.2407	1.2500	1.2476	1.33	1.12	0.8000	0.8016	2.1229	0.2499	0.8477	0.9551	0.01029	1.79572	91.50
21	1.2517	1.2357	1.2402	1.2436	1.13	1.20	0.8063	0.8041	2.0467c	0.2465	0.8365	0.9367	0.01031	1.78257	91.94
28	1.2545	1.2347	1.2374	1.2429	0.78	1.05	0.8081	0.8046	1.9833	0.2395	0.8120	0.9116	0.01019	1.75710	92.31
N	4	1.2477	1.2375	1.2462	1.2421	0.82	0.8024	0.8051	1.9293	0.2354	0.7979	0.8943	0.01009	1.74023	92.61
11	1.2650	1.2471	1.2641	1.2559	0.97	0.93	0.7911	0.7963	1.9184	0.2338	0.7904	0.8807	0.01017	1.74239	91.79
18	1.2773	1.2598	1.2758	1.2693	1.29	1.15	0.7838	0.7878	1.9377	0.2370	0.7993	0.8825	0.01021	1.75979	90.86
25	1.2938	1.2708	1.2850	1.2815	1.37	1.44	0.7782	0.7804	1.9516	0.2373	0.8041	0.8934	0.01034	1.77507	90.07

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified  
 En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs  
 En millions de DTS

End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS	Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international						
	U.S. dollars Dollars É.-U.	Other Autres monnaies						in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial			in the General Account au Compte général			
								Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs)	Transactions in SDRs Opérations sur DTS	Total holdings of SDRs Avoirs en DTS	Canada's quota Quote-part du Canada	IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens	Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800								
1978	2,459.5	18.4	1,009.1	522.4	556.8	4,566.2	3,504.9	358.6	42.4	401.0	1,357.0	1,058.5	128.9	427.4
1979	1,863.9	23.9	1,022.6	585.9	390.6	3,886.9	2,950.6	499.7	-54.9	444.8	1,357.0	1,086.2	25.7	296.5
1980	2,037.6	23.1	936.6	453.2	579.0	4,029.6	3,159.5	640.9	-285.5	355.4	2,035.5	1,594.2	12.7	454.0
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1989 N	11,068.1	2,607.1	736.2	1,349.6	513.4	16,274.5	12,638.3	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,542.3		398.7
1989 D	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990 J	10,315.2	2,679.7	740.9	1,389.3	525.5	15,650.6	11,806.5	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,544.6		396.4
1990 F	8,421.1	2,601.7	735.9	1,391.5	522.0	13,672.4	10,383.0	779.3	277.4	1,056.7	2,941.0	2,544.5		396.5
1990 M	8,535.3	3,373.3	724.8	1,361.6	518.3	14,513.3	11,157.0	779.3	267.4	1,046.7	2,941.0	2,542.5		398.5
1990 A	8,453.7	3,907.5	725.7	1,363.4	519.0	14,969.2	11,492.9	779.3	267.4	1,046.7	2,941.0	2,542.5		398.5
1990 M	7,464.2	3,864.3	731.0	1,384.3	531.3	13,975.1	10,651.7	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,536.0		405.0
1990 J	8,061.0	3,899.2	736.2	1,396.9	513.3	14,606.5	11,033.1	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,553.3		387.7
1990 J	9,242.4	4,047.7	754.6	1,440.9	534.1	16,019.7	11,730.6	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,549.9		391.1
1990 A	11,602.4	4,093.2	756.0	1,474.5	547.1	18,473.3	13,328.9	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,546.3		394.7
1990 S	11,350.7	4,199.2	747.4	1,481.6	514.1	18,292.9	13,136.1	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 O	10,884.1	4,436.9	758.2	1,522.2	528.2	18,129.7	12,671.2	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 N	11,270.0	4,384.6	743.8	1,530.2	526.7	18,455.4	12,935.1	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 D	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991 J	11,613.6	4,436.3	736.8	1,538.7	549.1	18,874.5	13,155.2	779.3	293.1	1,072.4	2,941.0	2,558.3		382.7
1991 F	10,424.6	4,281.0	729.5	1,532.8	543.6	17,511.5	12,327.4	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,558.3		382.7
1991 M	10,860.2	4,035.2	683.8	1,446.8	607.0	17,633.1	13,150.7	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,488.3		452.7
1991 A	9,639.7	4,139.4	681.1	1,449.0	606.9	16,516.1	12,318.1	779.3	301.4	1,080.7	2,941.0	2,488.3		452.7
1991 M	11,071.1	4,092.4	674.6	1,452.3	592.4	17,882.8	13,337.0	779.3	303.8	1,083.1	2,941.0	2,499.2		441.8
1991 J	10,409.1	4,057.3	654.7	1,431.4	580.8	17,133.3	13,033.9	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,499.2		441.8
1991 J	10,626.4	4,087.9	658.8	1,452.6	571.1	17,396.8	13,041.1	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,512.9		428.1
1991 A	11,810.2	4,153.0	657.6	1,467.4	570.4	18,658.7	13,955.8	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
1991 S	11,676.2	4,313.7	665.7	1,501.4	583.7	18,740.7	13,699.4	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
1991 O	10,470.2	4,376.3	647.3	1,499.8	563.2	17,556.8	12,847.9	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,528.8		412.2
1991 N	10,837.0	4,404.9	641.1	1,532.9	568.5	17,984.3	12,971.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,531.8		410.0
1991 D	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992 J	9,420.9	4,559.3	621.5	1,545.0	592.6	16,739.2	11,979.5	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,516.9		424.1
1992 F	9,968.8	3,939.7	602.0	1,537.4	579.2	16,627.1	12,040.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,521.6		419.4
1992 M	8,750.8	3,849.3	591.2	1,527.2	554.0	15,272.6	11,133.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,537.1		403.9
1992 A	8,949.6	3,836.5	585.5	1,525.0	584.7	15,481.3	11,302.2	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 M	9,194.5	3,459.7	582.3	1,564.8	596.1	15,397.5	11,027.2	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	9,302.6	3,134.3	581.8	1,603.9	611.0	15,233.4	10,644.0	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	10,119.4	2,707.2	569.1	1,618.4	638.2	15,652.3	10,838.3	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 A	10,372.7	2,419.1	571.0	1,668.4	653.5	15,684.8	10,607.2	779.3	349.0	1,128.3	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 S	7,159.2	2,823.5	552.2	1,610.2	632.4	12,777.5	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 O	8,357.5	2,132.1	514.8	1,537.1	603.7	13,145.2	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 N	6,115.7	1,586.6	492.9	1,517.3	582.5	10,294.9	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4



Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions Balance des invisibles											
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services Services					Investment income* Revenus de placements*						
				Receipts Total	Of which: Travel Dont : Voyages	Payments Total	Paiements Of which: Travel Dont : Voyages	Balance Solde	Receipts Recettes			Payments Paiements			Balance Solde
									Interest Intérêts	Dividends Dividendes	Total Total	Interest Intérêts	Dividends Dividendes	Total Total	
	D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020	D72018	D72037	D72038	D72036	D72006
1971	17,783	15,314	2,468	3,389	1,246	4,216	1,448	-827	252	338	992	834	1,040	2,498	-1,507
1972	20,223	18,272	1,951	3,514	1,230	4,507	1,464	-993	257	446	1,025	923	972	2,485	-1,460
1973	25,649	22,726	2,923	4,118	1,446	5,297	1,742	-1,179	291	541	1,235	1,040	1,222	2,965	-1,730
1974	32,738	30,904	1,835	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	347	586	1,444	1,098	1,583	3,682	-2,237
1975	33,616	33,961	-345	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	328	650	1,733	1,371	1,785	4,270	-2,537
1976	38,167	36,608	1,559	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	303	569	1,679	2,270	1,643	5,215	-3,536
1977	44,495	41,523	2,972	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	268	683	1,806	2,979	2,040	6,377	-4,571
1978	53,360	49,048	4,312	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	234	1,055	2,353	3,668	2,818	8,302	-5,949
1979	65,581	61,158	4,424	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	249	1,162	2,648	4,151	2,893	9,803	-7,154
1980	76,681	67,904	8,778	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	363	1,320	3,640	4,468	3,098	11,465	-7,826
1981	84,432	77,140	7,292	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	379	1,551	3,993	5,455	3,562	15,329	-11,337
1982	84,393	66,739	17,654	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	418	1,475	5,479	7,823	3,547	18,148	-12,670
1983	90,556	73,098	17,457	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	482	1,786	5,596	8,842	2,510	17,197	-11,601
1984	111,330	91,493	19,838	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	572	2,163	6,362	9,915	3,865	19,849	-13,487
1985	119,062	102,669	16,392	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	627	2,998	7,573	11,422	4,625	21,906	-14,332
1986	120,318	110,374	9,944	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588	4,128	7,716	18,307	5,811	24,117	-16,402
1987	126,340	115,119	11,222	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	4,102	8,027	19,546	4,925	24,471	-16,443
1988	137,779	128,862	8,917	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	7,355	11,993	21,634	9,071	30,705	-18,712
1989	141,767	135,347	6,420	22,146	7,232	30,258	11,531	-8,111	5,192	4,908	10,101	24,946	6,658	31,604	-21,503
1990	146,520	136,600	9,920	23,045	7,748	34,326	14,507	-11,281	5,593	4,171	9,764	27,115	6,905	34,020	-24,255
1991	141,728	135,948	5,780	23,305	7,802	35,588	15,365	-12,283	5,008	4,706	9,714	27,338	4,760	32,099	-22,385
1986 III	119,360	110,440	8,920	19,000	7,296	23,412	7,332	-4,416	3,520	5,968	9,492	18,272	5,708	23,980	-14,492
IV	120,724	111,556	9,172	17,348	5,956	23,772	7,852	-6,424	3,412	3,380	6,792	18,420	5,780	24,200	-17,412
1987 I	123,512	110,828	12,688	18,224	6,020	24,140	8,688	-5,916	3,528	3,736	7,264	18,344	3,924	22,268	-15,000
II	123,460	111,240	12,220	18,784	6,408	25,248	8,624	-6,464	3,832	4,464	8,292	19,988	4,844	24,836	-16,544
III	126,412	113,816	12,596	19,612	6,416	25,488	8,784	-5,876	3,884	3,608	7,488	19,496	5,652	25,152	-17,660
IV	131,976	124,592	7,384	19,684	6,352	26,656	9,212	-6,976	4,460	4,600	9,060	20,352	5,276	25,628	-16,568
1988 I	134,696	128,104	6,592	22,000	6,816	26,820	9,356	-4,820	4,172	11,180	15,352	20,736	7,692	28,428	-13,076
II	139,524	127,544	11,976	20,864	6,620	27,164	9,788	-6,300	4,152	3,444	7,592	21,324	8,096	29,424	-21,828
III	137,964	129,024	8,940	21,184	6,760	28,000	10,024	-6,816	4,756	7,600	12,356	21,956	7,396	29,352	-16,996
IV	138,936	130,776	8,160	22,076	7,380	28,104	10,168	-6,028	5,472	7,196	12,668	22,520	13,096	35,616	-22,948
1989 I	146,948	134,128	12,824	22,032	7,060	29,808	10,704	-7,776	5,356	5,076	10,432	24,816	9,940	34,756	-24,324
II	139,968	136,776	3,192	21,812	7,044	30,400	11,584	-8,584	5,352	4,692	10,044	24,760	6,452	31,212	-21,168
III	138,648	135,144	3,504	22,184	7,256	30,200	11,956	-8,016	5,028	4,980	10,008	25,112	5,372	30,484	-20,476
IV	141,504	135,344	6,160	22,556	7,568	30,624	11,876	-8,068	5,032	4,888	9,916	25,096	4,868	29,964	-20,044
1990 I	144,132	137,956	6,180	22,240	7,320	33,636	14,220	-11,396	5,372	4,364	9,732	26,972	4,412	31,384	-21,648
II	148,352	138,492	9,860	23,596	8,196	33,756	13,984	-10,160	5,800	4,200	10,000	26,744	4,424	37,168	-27,168
III	147,340	135,076	12,264	22,840	7,468	34,748c	14,692	-11,908	5,844	3,500	9,344	26,972	7,368	34,340	-24,996
IV	146,252	134,880	11,372	23,504	8,004	35,164	15,136	-11,660	5,360	4,616	9,980	27,768	5,420	33,188	-23,208
1991 I	139,116	132,132	6,984	23,020	7,948	34,044	14,424	-11,024	5,660	5,008	10,668	27,912	4,544	32,456	-21,792
II	141,424	133,824	7,604	23,312	7,868	34,784	14,748	-11,472	4,648	4,648	9,296	26,956	5,248	32,200	-22,904
III	144,712	140,624	4,088	23,420	7,776	36,048	15,616	-12,632	4,948	4,944	9,892	27,108	4,900	32,008	-22,112
IV	141,664	137,216	4,448	23,472	7,616	37,472	16,668	-14,000	4,776	4,224	9,000	27,376	4,352	31,728	-22,732
1992 I	149,176R	141,608R	7,564R	24,340R	8,176R	36,724R	16,064R	-12,384R	4,424R	4,632R	9,056R	28,832R	4,700R	33,536R	-24,476R
II	154,032R	146,504R	7,528R	24,284R	8,092R	37,252R	16,124R	-12,964R	3,952R	3,776R	7,728R	27,868R	5,136R	33,008R	-25,280R
III	156,808	149,644	7,164	24,820	8,056	38,512	16,928	-13,688	4,068	4,320	8,392	28,324	4,488	32,812	-24,420

\* Prior to 1986, investment income comprised three categories: interest, dividends and miscellaneous income. Since 1986, miscellaneous income has been distributed between the interest and dividends categories.

\* Avant 1986, les revenus de placements comprenaient les intérêts, les dividendes et les revenus divers. Depuis 1986, les revenus divers sont compris dans les intérêts et les dividendes.



Non-merchandise transactions Balance des invisibles				Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre		
Transfers Transferts								
Receipts Recettes		Payments Paiements					Balance Solde	
Total Total	Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants	Total Total	Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants					
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002		
881	432	645	185	236	-2,098	370	1971	
912	443	693	162	219	-2,234	-283	1972	
1,060	521	761	171	298	-2,611	312	1973	
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974	
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975	
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976	
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977	
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978	
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979	
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980	
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981	
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982	
2,080	427	1,988	191	91	-15,356	2,102	1983	
2,204	475	2,434	194	-231	-18,152	1,686	1984	
2,266	516	2,560	204	-294	-19,487	-3,095	1985	
3,021	568	2,763	224	258	-21,337	-11,394	1986	
3,082	1,047	3,154	228	-72	-22,823	-11,601	1987	
3,868	1,348	3,574	219	293	-24,410	-15,493	1988	
3,877	1,487	3,568	238	309	-29,306	-22,886	1989	
4,143	1,490	4,235	251	-92	-35,629	-25,709	1990	
3,575	1,341	3,937	269	-362	-35,030	-29,249	1991	
2,500	536	2,932	224	-428	-19,336	-10,416	1986 III	
3,980	700	2,944	228	1,032	-22,800	-13,632	IV	
2,424	748	3,028	232	-604	-21,524	-8,836	1987 I	
3,652	1,260	2,948	232	704	-22,300	-10,080	II	
2,968	1,024	3,092	220	-124	-23,660	-11,064	III	
3,284	1,156	3,548	228	-264	-23,804	-16,420	IV	
3,744	1,204	3,716	216	32	-17,868	-11,272	1988 I	
3,788	1,324	3,160	220	628	-27,504	-15,524	II	
3,976	1,540	3,748	220	228	-23,584	-14,644	III	
3,960	1,324	3,672	224	288	-28,688	-20,528	IV	
4,476	1,404	3,900	232	576	-31,520	-18,700	1989 I	
3,336	1,152	3,580	236	-244	-29,996	-26,804	II	
3,540	1,320	3,464	240	76	-28,416	-24,912	III	
4,152	2,076	3,328	244	824	-27,288	-21,128	IV	
4,076	1,396	6,400	244	-2,324	-35,368	-29,192	1990 I	
4,788	1,616	3,432	248	1,352	-35,976	-26,116	II	
4,024	1,536	3,284	256	740	-36,164	-23,896	III	
3,684	1,412	3,820	256	-140	-35,008	-23,632	IV	
3,712	1,400	3,924	268	-216	-33,032	-26,048	1991 I	
3,436	1,372	4,208	264	-776	-35,152	-27,552	II	
3,720	1,360	3,220	268	500	-34,248	-30,160	III	
3,436	1,236	4,392	272	-956	-37,688	-33,240	IV	
4,184R	1,820R	4,124R	280	60R	-36,800R	-29,232R	1992 I	
4,228R	1,840R	3,332R	284	896R	-37,348R	-29,820R	II	
4,084	1,436	3,928	288	152	-37,956	-30,792	III	

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Canadian claims on non-residents, net flows Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets)					Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets)									Net capital movements Mouvements nets de capitaux			Memo : Statistical discrepancy Écart statistique
	Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger	Foreign securities Titres étrangers	Official international reserves Réserves officielles de change	Other claims Autres créances	Total	Direct investment in Canada Investissements directs au Canada	Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes	Canadian bonds Obligations canadiennes			Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents	Money market investments Placements sur le marché monétaire	Other liabilities Autres engagements	Total	Official Officiels	Non-official Non officiels	Total	
								Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation	New issues Emissions	Retirements Remboursements								
	D71047	D71048+ D71049	D71050	D71051-53 D71064	D71046	D71055	D71057	D71079	D71080	D71081	D71058	D71059+ D71060	D71061+ D71062	D71054			D71045	D71063
1971	-230	196	-896	-28	-958	925	-125	-96	1,169	-840		75	769	1,877	-778	1,697	919	-1,289
1972	-400	244	-336	-279	-772	620	-24	292	1,685	-598		-155	798	2,619	-218	2,065	1,847	-1,565
1973	-770	70	467	-1,916	-2,148	830	13	29	1,284	-736		116	1,150	2,686	467	71	538	-850
1974	-810	48	-24	-1,895	-2,683	845	-139	42	2,409	-585		157	2,285	5,014	-25	2,356	2,331	-1,032
1975	-915	-18	405	-716	-1,245	725	87	302	4,952	-847		386	1,597	7,202	404	5,553	5,957	-1,326
1976	-590	77	-522	-2,438	-3,473	-300	-56	560	8,955	-879		962	2,108	11,349	-522	8,398	7,876	-3,779
1977	-740	223	1,421	-1,971	-1,068	475	-105	243	5,940	-903		462	1,504	7,615	1,421	5,125	6,546	-2,225
1978	-2,325	26	185	-3,330	-5,444	135	-271	35	6,546	-1,314	2,771	32	5,559	13,493	5,818	2,231	8,049	-3,146
1979	-2,550	-582	858	-3,328	-5,602	750	523	476	5,180	-2,104	4,106	498	3,545	12,974	-73	7,445	7,372	-2,507
1980	-3,150	-183	542	-4,215	-7,005	800	1,490	1,071	4,900	-2,510	1,311	1,049	1,751	9,861	1,496	1,360	2,856	-1,063
1981	-6,900	-23	-381	-10,564	-17,869	-4,400	-629	1,254	13,313	-3,063	17,400	1,204	7,954	33,033	-862	16,026	15,164	-8,280
1982	-875	-543	666	-5,620	-6,372	-1,025	-308	-157	16,552	-4,430	-3,705	-858	-139	5,929	1,352	-1,795	-443	-1,561
1983	-3,400	-1,276	-548	-3,197	-8,421	300	912	475	9,643	-5,338	1,552	1,754	1,939	11,237	-1,033	3,849	2,816	-4,917
1984	-2,949	-2,073	1,092	-6,631	-10,562	1,700	152	3,728	9,232	-5,252	532	1,529	3,430	15,051	1,888	2,601	4,489	-6,175
1985	-3,900	-1,320	112	2,433	-2,675	-2,800	1,551	3,283	14,912	-7,129	311	-577	2,519	12,070	3,844	5,551	9,395	-6,300
1986	-5,650	-2,244	-662	-2,209	-10,765	1,375	1,876	7,413	25,094	-9,966	-5,196	2,390	1,868	24,855	1,141	12,948	14,089	-2,695
1987	-9,375	-1,941	-4,461	254	-15,524	4,600	6,640	2,560	17,253	-12,282	2,905	2,540	6,058	30,275	-5,391	20,142	14,751	-3,150
1988	-6,500	-2,988	-9,451	-807	-19,746	4,450	-2,379	8,277	20,890	-13,600	2,932	9,291	5,963	35,825	-11,683	27,762	16,079	-586
1989	-5,450	-3,994	-346	-1,549	-11,340R	2,400	3,885	9,272	22,450	-14,415	-2,625	1,140	12,147	34,254	-3,085	25,999	22,914	-28
1990	-5,100	-2,300	-649	-1,216	-9,266	6,820	-1,735	3,105	24,284	-14,092	3,155	4,889	8,288	34,712	-1,222	26,668	25,446	262
1991	-4,400	-6,838	2,803	390	-8,018	5,890	-990	654	45,399	-20,224	4,957	4,428	2,948	43,062	900	34,144	35,044	-5,795
1986 III	-1,241	-145	442	-635	-1,579	1,151	329	1,644	6,078	-2,085	-3,145	675	-29	4,618	-210	3,249	3,039	-1,519
1986 IV	-1,818	-1,308	-1,203	2,380	-1,949	-1,052	573	4,146	6,797	-3,076	-811	971	-506	7,041	-337	5,429	5,092	-2,173
1987 I	-1,993	154	-4,666	832	-5,672	1,976	2,649	1,692	3,483	-2,692	163	766	1,162	9,199	-5,215	8,741	3,526	186
1987 II	-3,007	-1,271	2,171	-1,981	-4,088	722	2,576	-428	6,025	-3,975	44	-104	1,484	6,345	2,423	-167	2,256	342
1987 III	-1,746	303	-1,489	-1,043	-3,975	665	2,793	411	3,734	-2,179	814	1,078	-386	6,930	-1,689	4,644	2,955	-1,215
1987 IV	-2,629	-1,129	-476	2,444	-1,789	1,237	-1,378	884	4,010	-3,436	1,885	802	3,797	7,802	-910	6,923	6,013	-2,463
1988 I	-1,960	-187	-5,521	-720	-8,388	2,455	-739	2,307	4,630	-3,461	1,329	4,186	459	11,167	-5,807	8,586	2,779	2,432
1988 II	-1,809	-1,312	-4,520	1,183	-6,459	997	-165	2,711	4,667	-2,907	-3,235	3,437	3,445	8,950	-4,811	7,302	2,491	862
1988 III	-743	-520	1,792	-2,781	-2,252	866	-600	2,287	5,607	-2,872	5,014	-719	-571	9,011	694	6,064	6,758	-4,909
1988 IV	-1,988	-968	-1,202	1,511	-2,647	132	-874	972	5,987	-4,359	-176	2,387	2,629	6,697	-1,759	5,809	4,050	1,030
1989 I	81	-523	-189	-1,296	-1,928	-2,396	710	2,733	6,200	-3,171	-4,177	1,223	7,173	8,295	-624	6,991	6,367	683
1989 II	-2,529	-267R	236	557	-2,003	2,144	656	-581	4,673	-3,477	5,649	-1,534	668	8,199	-85	6,282	6,197	202
1989 III	-1,235	-2,584	-410	193	-4,035	596	1,438	4,103	4,404	-3,528	-2,874	-458	2,673	6,353	-1,166	3,484	2,318	2,001
1989 IV	-1,767	-621	18	-1,005	-3,375	2,056	1,081	3,018	7,172	-4,239	-1,223	1,909	1,632	11,406	-1,210	9,242	8,032	-2,914
1990 I	-2,093	199	2,591	233	930	1,199	389	144	5,349	-3,320	2,445	415	17	6,637	2,605	4,963	7,568	2,314
1990 II	-930	-314	123	-243	-1,365	1,376	-284	-1,154	7,356	-3,478	4,812	744	2,063	11,435	-587	10,657	10,070	-4,275
1990 III	-1,511	-691	-3,470	549	-5,122	1,474	-519	2,502	4,529	-3,516	-1,310	1,776	1,989	6,925	-3,607	5,410	1,803	2,359
1990 IV	-567	-1,494	107	-1,755	-3,709	2,771	-1,321	1,613	7,050	-3,778	-2,792	1,954	4,218	9,715	367	5,639	6,006	-135
1991 I	-713	-1,113	659	-2,520	-3,686	1,269	-1,001	-897	13,033	-4,207	8,453	-2,146	-53	14,450	-160	10,923	10,763	-1,982
1991 II	-2,212	-3,300	640	1,562	-3,310	1,570	-351	-1,905	10,346	-3,022	-2,344	1,058	415	5,768	350	2,108	2,458	3,805
1991 III	-717	-1,187	-1,388	1,210	-2,082	1,647	454	1,970	9,076	-5,942	-2,512	3,292	1,246	9,230	-1,599	8,747	7,148	-1,204
1991 IV	-758	-1,237	2,919	137	1,061	1,405	-92	1,486	12,944	-7,054	1,360	2,224	1,340	13,614	2,309	12,366	14,675	-6,414
1992 I	-912R	-3,096R	1,734	-458R	-2,732R	807R	299R	-1,808R	8,171R	-4,910R	2,089	4,776R	2,679R	12,103R	1,704	7,666R	9,370R	219R
1992 II	-889R	-2,521R	689	-933R	-3,653R	419R	65R	-3,058R	13,541R	-7,044R	-1,545R	1,569R	2,072R	12,135R	-240	8,482R	8,482R	-2,026R
1992 III	-763	536	3,629	43	3,446	1,478	-187	-2,009	11,012	-4,776	-3,480	-3,959	1,006	-914	3,629	-1,097	2,532	3,514

Exports and imports by area (balance of payments basis)  
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1977	31,196	4,628	2,425	6,246	44,495	29,449	3,664	1,774	6,636	41,523	1,748	1,224	2,972
1978	37,812	4,925	2,988	7,636	53,361	34,845	4,692	2,249	7,262	49,048	2,967	1,346	4,313
1979	45,083	7,028	3,898	9,572	65,582	44,480	5,588	2,111	8,978	61,157	603	3,822	4,425
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,146	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,969	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,790	17,457
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,386	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,222
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,931	8,917
1989	105,657	11,870	8,527	15,713	141,767	94,026	14,574	8,297	18,451	135,347	11,631	-5,212	6,420
1990	110,475	12,020	7,654	16,372	146,520	93,727	15,114	8,255	19,505	136,600	16,748	-6,828	9,920
1991	107,617	11,436	6,813	15,863	141,728	93,733	13,963	8,686	19,566	135,948	13,884	-8,103	5,780
1988 I	101,735	10,332	7,722	14,906	134,695	87,466	15,882	7,851	16,903	128,102	14,269	-7,676	6,593
1988 II	104,110	10,860	8,517	16,036	139,522	87,970	15,257	8,263	16,056	127,545	16,140	-4,162	11,977
1988 III	101,901	10,974	8,480	16,610	137,964	88,860	15,142	7,551	17,473	129,025	13,041	-4,102	8,939
1988 IV	102,822	11,448	8,637	16,028	138,934	90,881	15,114	8,174	16,607	130,776	11,942	-3,783	8,158
1989 I	109,957	12,120	9,572	15,301	146,949	93,959	14,571	7,863	17,733	134,126	15,998	-3,175	12,823
1989 II	105,808	11,402	8,164	14,593	139,968	94,404	15,010	8,658	18,702	136,774	11,404	-8,210	3,193
1989 III	101,870	12,116	8,490	16,170	138,646	93,616	13,983	8,330	19,215	135,143	8,254	-4,751	3,503
1989 IV	104,993	11,843	7,880	16,788	141,504	94,124	14,731	8,337	18,152	135,345	10,869	-4,710	6,160
1990 I	107,812	11,111	8,184	17,027	144,133	94,475	15,411	8,880	19,188	137,954	13,337	-7,158	6,179
1990 II	111,643	11,938	7,776	16,995	148,352	96,198	14,217	8,405	19,672	138,491	15,446	-5,584	9,861
1990 III	111,782	12,310	7,428	15,822	147,342	93,472	14,305	7,960	19,339	135,076	18,309	-6,043	12,266
1990 IV	110,662	12,722	7,227	15,643	146,253	90,762	16,524	7,774	19,821	134,881	19,900	-8,528	11,372
1991 I	104,639	11,966	6,850	15,661	139,115	90,308	14,203	8,392	19,230	132,133	14,331	-7,349	6,982
1991 II	106,572	11,728	7,502	15,622	141,424	93,293	13,383	8,293	18,853	133,822	13,279	-5,677	7,602
1991 III	110,745	11,444	6,307	16,216	144,712	97,472	14,245	9,245	19,661	140,622	13,273	-9,184	4,089
1991 IV	108,512	10,604	6,592	15,954	141,662	93,861	14,021	8,812	20,520	137,214	14,651	-10,203	4,448
1992 I	114,570R	10,704R	6,766R	17,135R	149,174R	98,207R	13,342	9,347R	20,713R	141,609R	16,363R	-8,798R	7,565R
1992 II	119,629R	11,118R	7,410R	15,874R	154,032R	103,100R	13,792R	8,892R	20,718R	146,503R	16,529R	-9,000R	7,529R
1992 III	121,643	11,205	6,886	17,072	156,806	105,913	13,822	8,879	21,029	149,643	15,730	-8,567	7,163
1991 J	106,025	11,978	6,772	16,704	141,479	95,405	13,690	8,434	19,076	136,604	10,620	-5,746	4,874
1991 J	109,453	11,958	6,412	16,726	144,547	98,189	14,840	9,715	19,480	142,225	11,264	-8,942	2,322
1991 A	113,399	11,424	6,905	16,672	148,399	96,433	14,041	8,591	19,494	138,559	16,966	-7,126	9,840C
1991 S	109,382	10,949	5,605	15,251	141,187	97,794	13,853	9,427	20,009	141,084	11,588	-11,485	103
1991 O	110,077	10,388	6,434	14,814	141,713	95,659	14,537	8,528	21,299	140,022	14,418	-12,727	1,691C
1991 N	107,473	10,758	6,529	16,164	140,924	96,340	13,446	9,049	20,587	139,423	11,134	-9,632	1,501
1991 D	107,986	10,666	6,814	16,883	142,349	89,584	14,080	8,858	19,674	132,197	18,402	-8,250	10,152
1992 J	111,487R	10,517R	7,244R	18,756R	148,004R	96,246R	13,433R	9,350R	20,634R	139,662R	15,241R	-6,899R	8,342R
1992 F	115,258R	10,584R	6,084R	16,622R	148,548R	99,191R	13,176R	9,132R	19,700R	141,200R	16,067R	-8,719R	7,348R
1992 M	116,964R	11,011R	6,971R	16,025R	150,971R	99,184R	13,418R	9,559R	21,805R	143,965R	17,780R	-10,775R	7,006R
1992 A	120,408R	10,813R	6,902R	14,879R	153,002R	101,695R	13,663R	9,533R	21,137R	146,027R	18,713R	-11,737R	6,976R
1992 M	119,354R	11,855R	7,708R	16,532R	155,449R	102,553R	14,219R	8,363R	19,588R	144,722R	16,801R	-6,074R	10,727R
1992 J	119,126R	10,686R	7,622R	16,211R	153,643R	105,054R	13,494R	8,783R	21,431R	148,762R	14,072R	-9,191R	4,882R
1992 J	120,133R	11,224R	7,231R	15,619R	156,197R	104,886R	14,040R	8,860R	21,085R	148,871R	15,247R	-7,921R	7,326R
1992 A	121,205R	11,466R	6,774R	17,623R	157,069R	106,144R	13,109R	8,480R	20,412R	148,144R	15,061R	-6,136R	8,926R
1992 S	123,589	10,924	6,654	15,984	157,152	106,709	14,320	9,298	21,589	151,915	16,880	-11,644	5,237



Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Price 1986 = 100    Prix 1986 = 100						Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondérations fixes (Laspeyres)			Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche)			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1981	96.2	88.7	108.5	98.9	92.5	106.9	85,361	83,388	1,973
1982	96.9	92.5	104.8	99.4	95.8	103.7	84,897	69,637	15,259
1983	96.9	91.9	105.4	99.3	94.5	105.0	91,187	77,318	13,869
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108,122	92,520	15,602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115,078	102,103	12,975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120,318	110,374	9,944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124,719	117,229	7,490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136,280	133,813	2,467
1989	104.6	97.5	107.3	102.7	95.9	107.1	138,040	141,134	−3,094
1990	104.1	99.1	105.0	101.3	96.6	104.9	144,640	141,408	3,232
1991	100.4	97.9	102.6	97.0	93.9	103.3	146,112	144,779	1,332c
1988 I	101.6	97.8	103.9	100.6	96.9	103.8	133,892	132,200	1,692
II	101.1	96.9	104.3	99.8	96.1	103.9	139,802	132,721	7,081
III	102.7	96.9	106.0	101.9	95.9	106.3	135,392	134,541	851c
IV	104.0	97.5	106.7	102.2	96.1	106.3	135,944	136,083	−140
1989 I	105.3	97.2	108.3	103.5	96.3	107.5	141,980	139,279	2,700
II	105.8	98.0	108.0	104.0	96.9	107.3	134,584	141,150	−6,566
III	104.3	97.5	107.0	102.1	95.3	107.1	135,795	141,808	−6,013
IV	103.6	97.4	106.4	101.2	95.1	106.4	139,826	142,318	−2,492
1990 I	104.3	99.3	105.0	101.5	97.0	104.6	142,003	142,221	−218
II	102.8	98.3	104.6	99.9	95.5	104.6	148,501	145,017	3,484
III	103.1	98.5	104.7	100.6	95.8	105.0	146,463	140,997	5,466
IV	105.9	101.1	104.7	103.4	98.3	105.2	141,444	137,213	4,231
1991 I	102.8	99.1	103.7	100.4	95.9	104.7	138,561	137,782	779c
II	100.5	97.8	102.8	97.0	94.0	103.2	145,798	142,364	3,434
III	99.1	97.4	101.7	95.3	93.5	101.9	151,848	150,398	1,450
IV	99.1	97.6	101.5	95.5	92.6	103.1	148,337	148,179	158
1992 I	101.1R	99.8R	101.3R	97.5R	94.2R	103.5R	152,999R	150,328R	2,671R
II	102.8	100.9R	101.9R	98.6R	95.4R	103.4R	156,219R	153,567R	2,652R
III	103.4	101.5	101.9	98.5	94.8	103.9	159,194	157,851	1,342
1991 J	99.8	97.5	102.4	96.1	93.7	102.6	147,220	145,789	1,431
J	99.9	97.5	102.5	95.6	93.9	101.8	151,200	151,465	−265
A	98.9	97.2	101.7	95.8	94.1	101.8	154,905	147,247	7,658
S	98.5	97.1	101.4	94.4	92.4	102.2	149,563	152,688	−3,126
O	98.8	97.1	101.8	95.4	92.4	103.2	148,546	151,539	−2,993
N	99.0	97.6	101.4	95.4	92.7	102.9	147,719	150,403	−2,683
D	99.3	98.0	101.3	95.8	92.6	103.5	148,590	142,761	5,828
1992 J	99.7R	98.5R	101.2	96.2R	92.9R	103.6R	153,851R	150,336R	3,515R
F	101.2R	100.0R	101.2	97.6R	95.6R	102.1	152,201R	147,699R	4,502R
M	102.4R	100.8R	101.6R	98.6R	94.0R	104.9R	153,114R	153,154R	−40R
A	102.5	100.5R	102.0R	98.1R	95.5R	102.7R	155,966R	152,908R	3,058R
M	102.9	101.2R	101.7R	98.6R	95.3R	103.5R	157,656R	151,860R	5,797R
J	103.1R	101.1R	102.0R	99.0R	95.5R	103.7R	155,195R	155,771R	−576R
J	103.1	100.9R	102.2R	98.3R	94.3R	104.2R	158,898R	157,869R	1,029R
A	102.8R	101.0R	101.8	97.8R	93.5R	104.6R	160,602R	158,442R	2,160R
S	104.4	102.7	101.7	99.6	96.5	103.2	157,783	157,425	358

Seasonally adjusted at annual rates **Données désaisonnalisées, chiffres annuels**

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques			Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total
		Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais	U.S. É.-U.      Other Autres		Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau	
		B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500
Price 1981 1986=100 Prix 1986=100	1981	130.7	99.1	235.3	172.4	117.8	80.1	90.0	106.2	109.4	74.6	77.3	97.3	263.4	98.9
	1982	120.9	99.4	198.1	182.8	125.3	78.2	87.0	96.6	108.6	80.7	85.6	102.9	260.0	99.4
	1983	119.0	96.1	182.4	167.1	126.4	89.7	79.6	98.4	105.6	84.3	88.0	103.2	218.9	99.3
	1984	121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	103.0
	1985	122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.5
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.2	100.6	83.1	101.3
	1988	92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	97.8	101.3	82.6	101.1
	1989	120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	125.9	113.3	103.7	94.9	96.3	102.8	73.5	102.7
	1990	97.6	102.3	133.6	67.4	98.8	97.7	116.7	105.8	99.2	95.1	97.5	102.8	65.8	101.3
1991	77.7	98.1	117.5	63.7	89.5	96.3	102.4	96.3	98.6	98.1	98.8	100.0	57.2	97.0	
	1989 II	118.2	106.7R	113.1	65.9	92.2	98.2	127.1	116.3	106.4	95.3	96.9	103.4	74.8	104.0
	III	135.4	102.8	108.4	66.1	87.4	98.9	125.9	109.2	99.2	94.5	96.6	103.2	72.8	102.1
	IV	111.4	100.6	107.3	65.3	86.2	100.5	124.5	105.7	102.7	95.3	96.4	102.4	70.3	101.2
1990	I	114.4	102.8	113.9	73.6	97.9	99.3	119.2	104.8	97.9	94.5	96.9	103.0	69.1	101.5
	II	102.4	103.9R	94.5	64.7	94.4	98.4	116.3	106.1	97.7	95.0	97.6	102.6	67.2	99.9
	III	91.1	102.8	132.6	63.9	97.5	96.4	116.7	105.3	99.9	94.5	97.2	103.1	65.4	100.6
	IV	78.0	99.8	190.8	68.8	105.2	96.5	114.6	107.1	101.1	96.7	97.9	102.4	61.0	103.4
1991	I	78.0	99.1	127.0	68.5	95.2	93.8	111.6	102.4	105.4	97.3	98.4	102.5	61.8	100.4
	II	71.0	97.7	111.2	62.3	90.2	96.2	104.7	99.4	100.3	98.0	98.7	100.3	59.3	97.0
	III	74.0	97.3	117.9	58.4	86.9	98.3	98.1	92.9	95.8	97.8	98.7	99.2	55.3	95.3
	IV	91.2	98.2	113.4	66.1	86.3	96.9	95.5	91.1	93.2	99.3	99.2	98.1	53.3	95.5
1992	I	105.0	100.9	103.1R	62.5	84.3	107.6	97.6	93.7	97.4	101.4	101.1	98.9R	51.6R	97.5R
	II	101.9	101.7	117.9R	62.9R	89.5	113.8R	99.7	97.2	95.6	102.9	102.2R	97.0R	49.6R	98.6R
	III	95.2	101.2	121.0	61.2	92.5	111.1	102.9	97.5	99.5	103.5	102.4	95.8	47.2	98.5
		B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517
Volume 1981 of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)	1981	2,934	7,004	1,063	2,546	4,199	4,786	10,043	13,242	4,301	15,872	2,128	15,713	421	85,361
	1982	3,540	7,084	1,386	2,634	3,928	4,806	9,075	12,332	3,441	19,317	1,444	14,968	457	84,897
	1983	3,923	7,158	1,919	2,345	4,253	5,629	9,804	12,048	3,930	24,367	837	14,642	630	91,187
	1984	3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,348	32,039	869	19,263	1,245	108,122
	1985	3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,712	723	21,670	1,621	115,078
	1986	2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,964	5,312	31,036	873	24,953	2,115	120,318
	1987	4,001	9,066	4,009	3,269	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	28,963	3,055	25,160	3,258	124,719
	1988	3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	34,028	2,108	27,484	3,759	136,280
	1989	2,074	9,232	4,230	4,535	5,476	7,145	12,234	18,860	6,654	35,617	1,269	29,853	4,107	138,040
	1990	3,288	9,756	4,257	5,303	5,546	6,746	12,239	18,118	7,220	34,817	1,250	33,541	5,490	144,640
1991	4,443	9,897	5,006	5,622	6,124	6,414	12,798	18,334	7,016	32,351	855	34,607	7,021	146,112	
	1989 II	1,308	8,779R	4,232	4,618	4,981	6,765	12,082	18,675	6,633	35,178	1,025	29,531	3,981	134,584
	III	1,951	9,360R	4,183	4,771	5,396	7,132	12,213	19,873	6,803	33,289	1,101	28,712	3,832	135,795
	IV	2,959	9,604R	4,183	4,742	5,112	7,382	12,252	18,448	6,327R	35,329	1,425	31,055	4,950	139,826
1990	I	3,499	9,712R	3,950	4,431	5,221	6,993	12,341	18,324	6,915	34,666	1,258	32,492	5,676	142,003
	II	3,731	9,650R	4,322	5,644	5,445	6,846	12,497	17,634	7,335	36,895	1,260	34,816	5,626	148,501
	III	2,995	9,422R	4,351	5,792	5,914	6,564	11,887	18,851	7,086	36,139	1,256	33,261	5,191	146,463
	IV	2,928	10,238R	4,399	5,353	5,606	6,572	12,230	17,656	7,547	31,573	1,228	33,634	5,493	141,444
1991	I	3,802	9,641	5,335	5,065	5,783	6,182	12,658	17,745	6,809	28,201	823	33,945	5,940	138,561
	II	5,259	10,212R	4,901	5,722	6,207	6,692	12,762	17,551	6,973	32,310	745	33,829	6,874	145,798
	III	4,825	9,529R	4,644	5,916	6,034	6,249	12,894	19,247	7,174	35,691	1,026	35,951	7,576	151,848
	IV	3,879	10,201	5,138	5,803	6,472	6,531	12,877	18,789	7,110	33,218	825	34,746	7,746	148,337
1992	I	4,581R	10,545R	5,489R	6,231R	5,647R	6,869R	12,926R	18,123R	7,231R	34,704R	840R	37,095R	8,139R	152,999R
	II	3,557R	10,822R	5,213R	7,107R	5,898R	6,590R	13,065R	17,526R	8,005R	35,313R	1,087R	39,270R	9,517R	156,219R
	III	6,605	10,731	5,541	7,771	5,372	6,797	12,243	17,647	7,905	34,205	1,232	40,018	9,825	159,194

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés			Total Total	
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles			Machinery and equipment Machines et matériel		Other consumer goods Autres biens de consommation		
									Total Total	Of which : Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau			
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550	
Price 1986=100 Prix 1986=100	1981	95.3	196.9	116.4	87.7	95.3	78.1	75.6	99.6	245.2	79.0	92.5	
	1982	92.1	189.2	124.9	88.6	95.2	84.6	79.1	106.6	235.9	81.8	95.8	
	1983	90.1	170.5	120.7	87.4	95.0	87.2	80.8	100.7	160.7	82.8	94.5	
	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9	
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6	
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0	
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	103.0	95.0	82.3	100.7	98.2	
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	101.3	92.1	74.1	100.2	96.3	
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.2	88.4	89.4	63.3	101.0	95.9	
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	87.9	56.2	102.3	96.6	
	1991	97.1	108.1	85.9	105.8	98.1	99.6	93.4	84.9	49.2	102.4	93.9	
	1989 II	99.8	106.6	88.8	102.9	104.2	99.7	89.5	90.1	64.7	101.6	96.9	
		III	99.1	97.2	85.9	101.7	101.7	98.3	89.4	89.0	62.5	101.2	95.3
		IV	98.4	101.7	86.8	110.5	100.4	98.8	89.2	88.1	59.2	101.9	95.1
	1990 I	97.1	114.7	90.2	113.6	102.5	101.9	92.8	89.1	59.7	101.7	97.0	
		II	96.9	97.9	82.0	112.0	101.4	100.2	90.7	88.6	57.7	101.5	95.5
		III	99.2	121.8	86.4	105.3	99.9	100.0	94.4	87.1	55.5	102.3	95.8
		IV	100.1	196.0	113.4	104.3	100.8	98.6	92.5	86.5	52.3	103.8	98.3
	1991 I	97.7	120.9	102.2	107.7	100.5	100.9	91.4	86.4	53.5	104.5	95.9	
II		98.8	98.8	84.6	102.6	98.9	98.6	91.5	86.1	50.9	101.1	94.0	
III		96.9	101.5	81.2	106.2	97.3	100.4	94.9	84.2	47.5	101.4	93.5	
IV		95.0	111.0	79.2	106.9	95.9	98.7	95.0	82.7	45.6	102.7	92.6	
1992 I	94.7R	96.8	77.0	111.6	92.7R	101.5R	101.8	86.0R	46.1R	106.3	94.2R		
	II	98.8R	103.6R	83.5	112.9R	96.9R	103.8R	97.7	85.0R	44.8R	108.5	95.4R	
	III	97.8	112.9	86.7	108.9	95.6	104.4	97.1	84.0	43.0	107.4	94.8	
		B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563	
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (En millions de dollars de 1986)	1981	6,469	4,052	1,475	1,643	15,150	17,447	2,787	22,695	1,053	9,705	83,388	
	1982	6,212	2,612	1,437	1,196	12,491	15,017	2,451	18,479	1,215	9,012	69,637	
	1983	6,485	1,917	1,569	1,535	14,096	18,870	2,843	20,676	1,937	10,080	77,318	
	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,627	3,641	26,116	3,094	11,323	92,520	
	1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,594	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103	
	1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,618	5,506	31,178	4,447	11,976	110,374	
	1987	7,987	3,059	2,614	2,210	19,417	27,583	5,528	35,047	6,507	12,583	117,229	
	1988	8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,361	5,444	43,946	7,896	13,543	133,813	
	1989	8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,219	6,905	48,413	9,929	14,881	141,134	
	1990	9,275	4,168	2,965	2,308	24,245	23,743	7,370	48,537	11,175	15,494	141,408	
	1991	9,581	4,171	2,468	2,200	23,383	23,398	8,378	50,326	14,048	16,229	144,779	
1989 II	8,770	4,232	3,042	2,426	23,931	26,529	6,424	48,509	9,857	14,694	141,150		
	III	8,824	3,811	3,075	2,524	24,544	24,970	7,004	49,014	10,109	15,139	141,808	
	IV	8,738	3,276	2,752	2,341	24,677	25,512	7,485	49,661	10,579	14,992	142,318	
1990 I	9,303	4,303	3,153	2,387	24,435	23,656	7,776	48,966	10,728	15,311	142,221		
	II	9,419	4,571	3,088	2,363	23,901	26,068	7,131	49,786	10,773	15,716	145,017	
	III	9,266	3,953	2,710	2,301	24,659	23,340	7,226	48,292	11,581	15,840	140,997	
	IV	9,117	3,851	2,911	2,180	23,978	21,918	7,366	47,127	11,613	15,112	137,213	
1991 I	9,173	4,149	2,103	2,060	22,187	21,689	8,031	48,979	13,165	15,125	137,782		
	II	9,590	3,938	2,351	2,362	23,327	23,740	7,601	48,919	13,081	16,076	142,364	
	III	9,672	4,474	2,652	2,238	24,406	24,495	9,406	51,068	14,647	16,844	150,398	
	IV	9,898	4,131	2,764	2,144	23,619	23,682	8,490	51,841	15,322	16,857	148,179	
1992 I	10,065R	3,852R	2,444R	2,229R	27,521R	22,667R	8,786R	50,526R	15,220R	17,010R	150,328R		
	II	9,933R	4,241R	3,008R	2,231R	25,449R	25,305R	7,426R	53,896R	17,477R	17,162R	153,567R	
	III	10,644	3,640	2,733	2,457	26,895	23,823	8,073	56,640	19,367	17,947	157,851	



# Notes to the tables

## Symbols used in tables

D	Data column is discontinued.
E	Estimated
R	Revised
-	Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable.

Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

## CANSIM – Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

## Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

## Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately, and are updated and reprinted from time to time. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. The most recent note supplement is dated January 1993.

This section of the quarterly *Review* includes revisions made since the most recent issue of the *Notes*, as well as reference notes for the K tables, which are published only occasionally in the *Review*.

# Notes relatives aux tableaux

## Abréviations utilisées dans les tableaux

D	Série supprimée
E	Chiffres estimatifs
R	Chiffres révisés
-	Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota – Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas.

Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

## CANSIM – Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM<sup>1</sup>, dont chaque série chronologique annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre « D », « L », « P » ou « I » (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre « B » (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre « H » (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre « M » si la série est mensuelle et par la lettre « Q » si elle est trimestrielle.

## Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

## Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. La plus récente édition des notes est datée de janvier 1993.

La présente section de la *Revue* trimestrielle renferme les mises à jour apportées depuis la dernière livraison des Notes ainsi que les notes se rapportant aux Tableaux K, publiés à des fréquences variables dans la *Revue*.



# Bank of Canada

# Banque du Canada

## Board of Directors    Conseil d'administration

*Governor    Gouverneur*

John W. Crow

*Senior Deputy Governor    Premier sous-gouverneur*

Gordon G. Thiessen

Jalynn H. Bennett\*, Toronto, Ont.

John T. Douglas, New Glasgow, N.S.

William A. Graham, London, Ont.

Brian R. Heidecker\*, Coronation, Alta.

Frederick E. Hyndman\*, Charlottetown, P.E.I.

Harold W. Lane, Q.C., Saskatoon, Sask.

James A. MacMurray, Saint John, N.B.

James G. Matkin, Vancouver, B.C.

Nancy Orr-Gaucher\*, Westmount, Qué.

Charles Pelletier, Charlesbourg, Qué.

*Ex Officio    Membre d'office*

*Deputy Minister of Finance    Sous-ministre des Finances*

David A. Dodge\*

## Officers    Direction et cadres

*Governor    Gouverneur*

John W. Crow

*Senior Deputy Governor    Premier sous-gouverneur*

Gordon G. Thiessen

*Deputy Governors    Sous-gouverneurs*

Bernard Bonin

Charles Freedman

William R. White

W. Paul Jenkins

*Director of Administration    Directeur administratif*

Alvin C. Lamb

*Advisers<sup>1</sup>    Conseillers<sup>1</sup>*

Serge Vachon

Frank Faure

Tim E. Noël

John E. H. Conder

Pierre Duguay

*Adviser and Auditor    Conseillère et vérificatrice*

Janet Cosier

*Secretary    Secrétaire*

L. Theodore Requard

*Associate Advisers    Conseillers associés*

Jacques Clément

Donald R. Stephenson

*Comptroller and    Contrôleur et  
Chief Accountant    chef de la comptabilité*

Jean-Pierre Aubry

\*Member of the Executive Committee

\*Membre du Comité de direction

<sup>1</sup>Jacques A. Bussières, Adviser to the Governor, is on a leave of absence.

<sup>1</sup>Jacques A. Bussières, conseiller du gouverneur, est en d tachement.



## Securities Department

*Chief:*  
V. O'Regan  
*Deputy Chief:*  
R. B. Montador  
*Chief, Market Analysis and Open Market Operations:*  
I. D. Clunie  
*Securities Advisers:*  
J. F. Dingle; P. E. Demerse;  
S. L. Harris  
*Assistant Chiefs:*  
R. C. White; E. F. Timm;  
D. L. Merrett; S. M. O'Connor  
*Co-ordinator - Domestic and Foreign Financing:*  
Z. A. Lalani  
*Securities Officers:*  
R. R. Hannah; D. L. Howard;  
L. M. Thomas  
*Senior Analysts:*  
K. A. Fettig; F. M. Furlan;  
B. González-Hermosillo;  
C. R. C. Spencer; R. T. Price  
*Systems Coordinator:*  
B. R. Auger  
*Investment Officers, Exchange Fund Account:*  
T. A. Hossfeld; J. W. Kiff  
*Manager, Administration and Production:*  
K. J. Wilson  
TORONTO DIVISION  
*Chief:*  
D. R. Cameron  
*Assistant Chiefs:*  
F. M. B. Brady; M. D. Stockfish  
*Senior Analyst:*  
J. L. Collins-Arden

## MONTREAL DIVISION

*Chief:*  
J. Clément  
*Senior Trader:*  
J. R. Y. Paquette  
WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:  
D. M. Zelmer

## Research Department

*Chief:*  
S. S. Poloz  
*Deputy Chief:*  
  
*Research Advisers:*  
D. E. Rose; R. Khemani  
*Assistant Chiefs:*  
G. J. Stuber; D. M. Laxton;  
J. D. R. Dion; R. M. Parker  
*Research Officers:*  
H. H. Lau; A. C. Crawford  
*Senior Analysts:*  
P. D. Gilbert; F. Novin;  
J. Jacob; R. J. Tetlow;  
D. G. Hostland; R. T. Macklem;  
M. C. D. Lecavalier; G. L. Wilkinson;  
D. N. Coté

## Department of Monetary and Financial Analysis

*Chief:*  
D. J. Longworth  
*Deputy Chief:*  
J. G. Selody  
*Research Advisers:*  
C. A. Goodlet; K. J. Clinton  
*Assistant Chiefs:*  
E. P. Fine; J. Kuszczak;  
B. V. Cozier  
*Research Officers:*  
W. N. Engert; J. W. Armstrong;  
K. T. McPhail\*  
*Senior Analysts:*  
A. Daniel; R. H. Lange;  
M. C. N. Gélinas; J.-F. Filion  
*Database Officer:*  
M. M. Tootle

## Département des Valeurs

*Chief:*  
V. O'Regan  
*Sous-chef:*  
R. B. Montador  
*Chief, Analyse des marchés financiers et Opérations d'open market:*  
I. D. Clunie  
*Conseillers en valeurs:*  
J. F. Dingle; P. E. Demerse;  
S. L. Harris  
*Chefs adjoints:*  
R. C. White; E. F. Timm;  
D. L. Merrett; S. M. O'Connor  
*Coordonnateur, Emprunts intérieurs et extérieurs:*  
Z. A. Lalani  
*Agents des valeurs:*  
R. R. Hannah; D. L. Howard;  
L. M. Thomas  
*Analystes principaux:*  
K. A. Fettig; F. M. Furlan;  
B. González-Hermosillo;  
C. R. C. Spencer; R. T. Price  
*Coordonnateur de systèmes:*  
B. R. Auger  
*Agents des placements, Fonds des changes:*  
T. A. Hossfeld; J. W. Kiff;  
*Chef de service, Administration et production:*  
K. J. Wilson  
BUREAU DE TORONTO  
*Chief:*  
D. R. Cameron  
*Chefs adjoints:*  
F. M. B. Brady; M. D. Stockfish  
*Analyste principale:*  
J. L. Collins-Arden

## BUREAU DE MONTRÉAL

*Chief:*  
J. Clément  
*Arbitragiste principal:*  
J. R. Y. Paquette  
REPRÉSENTANT DANS L'OUEST CANADIEN:  
D. M. Zelmer

## Département des Recherches

*Chief:*  
S. S. Poloz  
*Sous-chef:*  
  
*Conseillers en recherches:*  
D. E. Rose; R. Khemani  
*Chefs adjoints:*  
G. J. Stuber; D. M. Laxton;  
J. D. R. Dion; R. M. Parker  
*Chargés de recherches:*  
H. H. Lau; A. C. Crawford  
*Analystes principaux:*  
P. D. Gilbert; F. Novin;  
J. Jacob; R. J. Tetlow;  
D. G. Hostland; R. T. Macklem;  
M. C. D. Lecavalier; G. L. Wilkinson;  
D. N. Coté

## Département des Études monétaires et financières

*Chief:*  
D. J. Longworth  
*Sous-chef:*  
J. G. Selody  
*Conseillers en recherches:*  
C. A. Goodlet; K. J. Clinton  
*Chefs adjoints:*  
E. P. Fine; J. Kuszczak;  
B. V. Cozier  
*Chargés de recherches:*  
W. N. Engert; J. W. Armstrong;  
K. T. McPhail\*  
*Analystes principaux:*  
A. Daniel; R. H. Lange;  
M. C. N. Gélinas; J.-F. Filion  
*Agent de base de données:*  
M. M. Tootle

\* Temporary assignment

\* Affectation provisoire

## International Department

*Chief:*  
J. D. Murray  
*Deputy Chief:*  
B. P. J. O'Reilly  
*Chief, Foreign Exchange Operations:*  
N. Close  
*Research Adviser:*  
P. R. Fenton  
*Manager, Foreign Exchange Operations:*  
J. R. G. Houle  
*Foreign Exchange Adviser,*  
*Toronto:*  
D. J. S. Morgan  
*Assistant Chiefs:*  
R. J. G. R. Lafrance; J. E. Powell  
*Research Officers:*  
M. L. A. Côté; I. Vayid;  
G. W. Paulin; S. van Norden  
*Foreign Exchange Officer:*  
G. C. Nowlan  
*Senior Analyst:*  
A. R. G. DeSerres

## Department of Banking Operations

*Chief:*  
D. G. M. Bennett  
*Associate Chief:*  
R. L. Flett  
*Deputy Chiefs:*  
W. R. Melbourn; G. B. May  
*Assistant Chief and Manager –*  
*Agency Operations*  
P. W. Clifffen  
*Assistant Chiefs:*  
R. A. J. Julien; P. Barr;  
G. Bilkes; J. P. McAvoy  
*Scientific Adviser:*  
W. P. Murphy  
*Systems Research Adviser:*  
H. A. N. Janssen  
*Payments System Adviser:*  
J. P. Reain  
*Currency Research Officer:*  
M. C. M. Lefebvre-Manthorp

*Systems Research Officers:*  
C. H. Young; M. J. L. Hyland  
*Banking Operations Officers:*  
P. B. Lucas; W. T. Cook;  
J. A. M. Couillard  
*Currency Operations Officer:*  
P. Matte  
*Business Information Systems Officer:*  
H. P. Wyse

AGENCIES  
HALIFAX  
*Agent:*  
R. E. Burgess  
SAINT JOHN, N.B.  
*Agent:*  
K. T. McGill  
MONTREAL  
*Agent:*  
J. G. M. Sabourin  
*Assistant Agent, Operations:*  
M. N. Abel  
*Assistant Agent, Planning:*  
D. J. McDougall  
OTTAWA  
*Agent:*  
R. Dupont  
TORONTO  
*Agent:*  
W. G. Percival  
*Deputy Agent:*  
J. R. M. S. Poirier  
*Manager – Cash Processing; Client*  
*and Banking Services:*  
D. M. Fleck  
WINNIPEG  
*Agent:*  
H. S. Hooper  
REGINA  
*Agent:*  
G. L. Page  
CALGARY  
*Agent:*  
C. P. Desautels  
VANCOUVER  
*Agent:*  
W. H. Watson

## Département des Relations internationales

*Chief :*  
J. D. Murray  
*Sous-chef :*  
B. P. J. O'Reilly  
*Chef, Opérations sur devises :*  
N. Close  
*Conseiller en recherches :*  
P. R. Fenton  
*Directeur, Opérations sur devises :*  
J. R. G. Houle  
*Cambiste-conseil à Toronto :*  
D. J. S. Morgan  
*Chefs adjoints :*  
R. J. G. R. Lafrance; J. E. Powell  
*Chargés de recherches :*  
M. L. A. Côté; I. Vayid;  
G. W. Paulin; S. van Norden  
*Agent des opérations sur devises :*  
G. C. Nowlan  
*Analyste principal :*  
A. R. G. DeSerres

## Département des Opérations bancaires

*Chief :*  
D. G. M. Bennett  
*Chef associé :*  
R. L. Flett  
*Sous-chefs :*  
W. R. Melbourn; G. B. May  
*Chef adjoint et chef de service,*  
*Opérations des agences*  
P. W. Clifffen  
*Chefs adjoints :*  
R. A. J. Julien; P. Barr;  
G. Bilkes; J. P. McAvoy  
*Conseiller scientifique :*  
W. P. Murphy  
*Conseillers en recherches sur les*  
*systèmes :*  
H. A. N. Janssen  
*Conseiller en systèmes de paiements :*  
J. P. Reain  
*Agente des recherches sur la monnaie :*  
M. C. M. Lefebvre-Manthorp

*Chargés de recherches sur les systèmes :*  
C. H. Young; M. J. L. Hyland  
*Agents des opérations bancaires :*  
P. B. Lucas; W. T. Cook;  
J. A. M. Couillard  
*Agent des opérations sur la monnaie :*  
P. Matte  
*Agent des systèmes d'information en*  
*gestion :*  
H. P. Wyse

AGENCIES  
HALIFAX  
*Agent :*  
R. E. Burgess  
SAINT JOHN, N.-B.  
*Agent :*  
K. T. McGill  
MONTRÉAL  
*Agent :*  
J. G. M. Sabourin  
*Agent adjoint, Opérations :*  
M. N. Abel  
*Agent adjoint, Planification :*  
D. J. McDougall  
OTTAWA  
*Agent :*  
R. Dupont  
TORONTO  
*Agent :*  
W. G. Percival  
*Sous-agent :*  
J. R. M. S. Poirier  
*Chef de service – Traitement des billets,*  
*services bancaires et services aux*  
*usagers :*  
D. M. Fleck  
WINNIPEG  
*Agent :*  
H. S. Hooper  
REGINA  
*Agent :*  
G. L. Page  
CALGARY  
*Agent :*  
C. P. Desautels  
VANCOUVER  
*Agent :*  
W. H. Watson

**Public Debt Department***Chief:*

B. J. D. M. Schwab

*Assistant Chiefs:*

M. B. T. Carroll; M. M. Riopelle;

M. K. A. Sheahan

*Public Debt Adviser:*

L.-R. Lafleur

*Public Debt Officers:*

E. L. Young; R. Dolomont;

C. P. McDowall; T. R. McBride;

J. P. C. Miner; D. K. Sargeant;

M. F. F. Girard-Street

**Personnel Department***Chief:*

G. M. Pike

*Deputy Chief:*

J. H. C. J.-B. Montambault

*Personnel Adviser:*

K. D. McDonald

*Assistant Chiefs:*

F. E. Coleridge; M. J. Law;

R. R. Rensby

*Pension Projects Coordinator:*

G. J. Dobra

*Adviser on Bilingualism:*

M. H. Samuels

*Employee Relations Adviser:*

D. P. Larocque

*Human Resource Planning and**Management Development Adviser:*

C. G. Leighton

*Employment Equity Adviser:*

J. D. Ormiston

*Head, Training and Development:*

M. N. J. Caron

*Head, Health Services:*

B. I. Copley

*Head, Special Projects and Information Services:*

C. Feiner

**Secretary's Department***Secretary:*

L. T. Requard

*Deputy Secretary:*

G. J. R. Thériault

*Communication Services**Head, Communication Services:*

M. A. J. Charron

*Chief Translator:*

M. L. Y. Brousseau-Maréchal

*Chief Curator and Head, Currency**Museum:*

J. G. Esler

*Special Project Officer:*

M. J. A. Bourque

*Manager - Public Affairs:*

J. G. P. Brûlé

*Special Assistant to the Governor:*

J. S. Mair

*Legal Services**Assistant General Counsel:*

W. J. Jussup

*Legal Counsel:*

R. G. Turnbull

*Information Services**Assistant Secretary:*

J. E. King

*Records Manager:*

D. G. Wilson

*Chief Librarian:*

S. B. Bradley

*Archivist:*

S. J. Witty

*Office of the Secretary**Assistant Secretary:*

S. I. Balatti

*Head, Administrative Services:*

M. F. G. Mainville

*Manager, Analytic Services:*

C. S. Emery

*OFFICE OF THE DIRECTOR OF ADMINISTRATION**Manager:*

S. V. Niven

*Senior Consultant:*

D. F. Day; C. H. G. Power;

J. M. McDougall

*DEBT SYSTEMS**Program Co-ordinator:*

J. M. McCormack

*Debt Systems Analysts:*

S. A. Betts; J. D. Robinson

**Département de la Dette publique***Chef :*

B. J. D. M. Schwab

*Chefs adjoints :*

M. B. T. Carroll; M. M. Riopelle;

M. K. A. Sheahan

*Conseiller en dette publique :*

L.-R. Lafleur

*Agents de la dette publique :*

E. L. Young; R. Dolomont;

C. P. McDowall; T. R. McBride;

J. P. C. Miner; D. K. Sargeant;

M. F. F. Girard-Street

**Département du Personnel***Chef :*

G. M. Pike

*Sous-chef :*

J. H. C. J.-B. Montambault

*Conseiller en gestion du personnel :*

K. D. McDonald

*Chefs adjoints :*

F. E. Coleridge; M. J. Law;

R. R. Rensby

*Coordonnateur de projets, Caisse de retraite :*

G. J. Dobra

*Conseiller en bilinguisme :*

M. H. Samuels

*Conseillère en relations de travail :*

D. P. Larocque

*Conseillère en planification des ressources humaines et en perfectionnement en gestion :*

C. G. Leighton

*Conseillère en équité en matière d'emploi :*

J. D. Ormiston

*Chef de section, Formation et perfectionnement :*

M. N. J. Caron

*Chef du Service de santé :*

B. I. Copley

*Chef de section, Projets spéciaux et services d'information :*

C. Feiner

**Secrétariat***Secrétaire :*

L. T. Requard

*Sous-secrétaire :*

G. J. R. Thériault

*Services de communication,**Directrice des communications :*

M. A. J. Charron

*Traductrice en chef :*

M. L. Y. Brousseau-Maréchal

*Conservateur en chef et directeur du**Musée de la monnaie :*

J. G. Esler

*Chargée de projets spéciaux :*

M. J. A. Bourque

*Chef du Service des relations publiques :*

J. G. P. Brûlé

*Adjointe spéciale du gouverneur :*

J. S. Mair

*Section des affaires juridiques**Avocat général adjoint :*

W. J. Jussup

*Conseiller juridique :*

R. G. Turnbull

*Services d'information**Secrétaire adjointe :*

J. E. King

*Gestionnaire des documents :*

D. G. Wilson

*Bibliothécaire en chef :*

S. B. Bradley

*Archiviste :*

S. J. Witty

*Bureau du Secrétaire**Secrétaire adjointe :*

S. I. Balatti

*Chef des Services administratifs :*

M. F. G. Mainville

*Chef du Service d'analyse :*

C. S. Emery

*BUREAU DU DIRECTEUR ADMINISTRATIF**Chef de service :*

S. V. Niven

*Consultants principaux :*

D. F. Day; C. H. G. Power;

J. M. McDougall

*SYSTÈMES DE LA DETTE**Coordonnateur de programmes :*

J. M. McCormack

*Analystes des systèmes de la dette :*

S. A. Betts; J. D. Robinson



## Automation Services Department

### Chief:

D. W. MacDonald

### Deputy Chief:

F. J. B. Turner

### Assistant Chiefs:

B. A. Nichols; C. J. Hemstead;

J. J. Otterspoor

### Automation Services Officer:

A. T. Finkelstein

### Senior Project Managers:

J. M. Gabie; L. R. McEwen;

C. J. A. M. Saikaley; M. C. A. Tong

### Automation Services Managers:

B. V. Riff; M. C. M. Sabourin;

C. H. Scott; H. A. Klee;

D. W. Walker; G. A. Hopps;

J. M. F. A. Lemieux; J. C. Weir;

S. Tennenhouse; J. E. M. Cléroux;

C. Fowler

### Senior Project Leaders:

J. A. D. Bourbonnais; S. S. Law;

J. G. Burchell; J. S. Garbuio;

D. M. MacCara; D. R. Chandonnet;

C. J. Buske; L. A. Di Millo;

L. F. Coburn; L. M. Saunders;

G. D. W. Kirkwood; E. D. Nymark;

C. B. Smith; J. Van Kemp

## Department of Premises Management

### Chief:

C. J. Stephenson

### Deputy Chief:

J. M. McEwan

### Building Consultant:

R. Wall

### Assistant Chief:

D. G. Suggitt

### Assistant Chief, Buildings Division:

D. Czop

### Head, Protective Services:

B. M. Aiken

### Facilities Planning and Project Officer:

A. A. Audette

### Manager, Building Services:

I. G. Price

### Manager, Materials Management:

R. D. Hepplewhite

### Building Manager, Ottawa:

C. M. L. Chartrand

### Manager, Budget and Administration:

D. L. Whitman

### Special Projects Officer:

C. D. Trotman

## Comptroller's Department

### Comptroller and Chief Accountant:

J.-P. Aubry

### Deputy Comptroller:

F. J. Mahoney

### Assistant Comptroller:

N. J. Pearson

### Financial Systems Officer:

R. M. J. O'Brien

### Payments Officer:

J. A. F. Payer

### Financial Analysis Officer:

J. M. R. Dumas

### Accounting Officer:

W. D. Sinclair

### Budget Officer:

G. T. Gaetz

## Audit Department

### Auditor:

J. Cosier

### Deputy Auditor:

P. Koppe

### Assistant Auditors:

G. R. Stockford; D. N. Sullivan

### Audit Officer:

H. F. McNeill

## Département de l'Automatisation

### Chef :

D. W. MacDonald

### Sous-chef :

F. J. B. Turner

### Chefs adjoints :

B. A. Nichols; C. J. Hemstead;

J. J. Otterspoor

### Agent des services d'automatisation :

A. T. Finkelstein

### Chefs de projets :

J. M. Gabie; L. R. McEwen;

C. J. A. M. Saikaley; M. C. A. Tong

### Chefs de service :

B. V. Riff; M. C. M. Sabourin;

C. H. Scott; H. A. Klee;

D. W. Walker; G. A. Hopps;

J. M. F. A. Lemieux; J. C. Weir;

S. Tennenhouse; J. E. M. Cléroux;

C. Fowler

### Chefs principaux de projets :

J. A. D. Bourbonnais; S. S. Law;

J. G. Burchell; J. S. Garbuio;

D. M. MacCara; D. R. Chandonnet;

C. J. Buske; L. A. Di Millo;

L. F. Coburn; L. M. Saunders;

G. D. W. Kirkwood; E. D. Nymark;

C. B. Smith; J. Van Kemp

## Département de la Gestion des immeubles

### Chef :

C. J. Stephenson

### Sous-chef :

J. M. McEwan

### Expert-conseil en immeubles :

R. Wall

### Chef adjoint :

D. G. Suggitt

### Chef adjoint, Services des immeubles :

D. Czop

### Chef, Section des services de protection :

B. M. Aiken

### Responsable de la planification des installations et des projets :

A. A. Audette

### Chef du Service des immeubles :

I. G. Price

### Chef du Service de la gestion du matériel :

R. D. Hepplewhite

### Responsable de l'immeuble, Ottawa :

C. M. L. Chartrand

### Chef du Service du budget et de l'administration :

D. L. Whitman

### Chargé de projets spéciaux :

C. D. Trotman

## Département de Contrôle

### Contrôleur et chef de la comptabilité :

J.-P. Aubry

### Sous-contrôleur :

F. J. Mahoney

### Contrôleuse adjointe :

N. J. Pearson

### Agente des systèmes financiers :

R. M. J. O'Brien

### Agent des paiements :

J. A. F. Payer

### Agent de l'analyse financière :

J. M. R. Dumas

### Agent de la comptabilité :

W. D. Sinclair

### Agent au budget :

G. T. Gaetz

## Département de la Vérification

### Vérificatrice :

J. Cosier

### Sous-vérificateur :

P. Koppe

### Vérificateurs adjoints :

G. R. Stockford; D. N. Sullivan

### Agent de la vérification :

H. F. McNeill

# Articles and speeches

# Articles et discours

May 1992 to November 1992

De mai 1992 à novembre 1992

May	Exchange Fund Account cash management swaps: A technical note  Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
June	What to do about the Bank of Canada – Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Canadian Economics Association Annual Meeting, Charlottetown, P.E.I., 6 June 1992  What makes a good payments system? – Comments for a panel discussion by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada at the Third Annual Conference of the Canadian Bankers' Association, Montreal, Quebec, 18 June 1992
July	Developments in the balance sheet of the household sector over the past two decades  The economy and Canadian monetary policy: Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Saskatoon Chamber of Commerce, Saskatoon, Saskatchewan, 26 June 1992  Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting  New series issue: \$1,000 bank note
August	Inflation and the behaviour of regulated prices in Canada  Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
September	Recent developments in corporate profitability  How the exchange rate fits in: Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada, 12 September 1992
October	The evolution of routine Bank of Canada advances to direct clearers  Survey of the Canadian foreign exchange market  Credit market developments in the first half of 1992
November	The when-issued market for Government of Canada treasury bills: A technical note  Notes for remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Canadian Club Oakville, Oakville, Ontario, 28 October 1992  Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting

Mai	Note technique : Les swaps du Fonds des changes dans la gestion de trésorerie  Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Banque du Canada
Juin	La Banque du Canada et son cadre institutionnel – Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, à l'occasion de l'assemblée annuelle de l'Association canadienne d'économique, Charlottetown (Île-du-Prince-Édouard), le 6 juin 1992  Le secret d'un bon système de paiement – Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, à une table ronde organisée dans le cadre de la troisième conférence annuelle de l'Association des banquiers canadiens, Montréal (Québec), le 18 juin 1992
Juillet	L'évolution du bilan du secteur des ménages au cours des deux dernières décennies  L'économie et la politique monétaire canadienne : Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, à la Chambre de commerce de Saskatoon, Saskatoon (Saskatchewan), le 26 juin 1992  Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Banque du Canada  Émission de la nouvelle série de billets de 1 000 dollars
Août	L'inflation et le comportement des prix réglementés au Canada  Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Banque du Canada
September	L'évolution récente de la rentabilité des entreprises  Le rôle du taux de change dans la dynamique de la politique monétaire : Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, le 12 septembre 1992
Octobre	L'évolution des avances ordinaires de la Banque du Canada aux adhérents  Enquête sur le marché des changes canadien  L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1992
Novembre	Note technique : Le marché des bons du Trésor du gouvernement canadien avant l'émission  Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, devant le <i>Canadian Club</i> d'Oakville, Oakville (Ontario), le 28 octobre 1993  Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada

# Bank of Canada publications

# Publications de la Banque du Canada

For further information, including subscription prices, contact  
Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9  
(Telephone: 613-782-8248)

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous adresser  
au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa  
(Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248.

Annual Report of the Governor, published in March each year

Rapport annuel du gouverneur, publié chaque année en mars

Bank of Canada Review, published quarterly  
(See page 2 for subscription information.)

Revue de la Banque du Canada, tous les trois mois  
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Minutes of the Bank of Canada Board of Directors' meetings  
Available by mail or facsimile through subscription

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada  
Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement

Weekly Financial Statistics, published each Friday  
Available by mail or facsimile through subscription

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières, tous les vendredis  
Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement

Summary of Government of Canada Direct and Guaranteed Securities  
and Loans, published annually

Résumé des titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement du Canada, tous  
les ans

Bilingualism in the Bank of Canada, March 1992

Le bilinguisme à la Banque du Canada, mars 1992

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada  
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth, published February 1985

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada  
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté et D. Longworth, février 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on  
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines  
opérations bancaires (Commission Estey), mai 1986

Proceedings of Monetary Seminar 90, published June 1992  
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 per cent goods and services tax)

Actes du Séminaire sur les questions monétaires (1990), publié en juin 1992  
(15 \$ CAN, TPS de 7 % en sus)

Technical Reports (listed overleaf)

Rapports techniques (Voir la liste aux pages suivantes.)

Working Papers

Documents de travail



*Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to: Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9. Consult the November 1992 issue of the Review for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.*

#### Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)  
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)  
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)  
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)  
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)  
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)  
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)  
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)  
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)  
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)  
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)  
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions — A functional analysis (1987)  
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)  
John Kuszczak and John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)  
Pierre Duguay and Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)  
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)  
Leslie Milton

*Les rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces publications en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la Revue.*

#### Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)  
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)  
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)  
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)  
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)  
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)  
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)  
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)  
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)  
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)  
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)  
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions — A functional analysis (1987)  
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)  
John Kuszczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)  
Pierre Duguay et Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)  
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)  
Leslie Milton

- 
- |  |  |
|--|--|
| <p>50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)<br/>David E. Rose</p> <p>51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada:<br/>A review of some issues (1989)<br/>Kathleen Day</p> <p>52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian<br/>perspective (1990)<br/>John Murray and Ritha Khemani</p> <p>53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market<br/>intervention: Some Canadian evidence (1990)<br/>John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson</p> <p>54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)<br/>Jack Selody</p> <p>55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada<br/>(1991)<br/>Barry Cozier and Gordon Wilkinson</p> <p>56 Wage and price dynamics in Canada (1992)<br/>Barry Cozier</p> <p>57 Some implications of international financial integration for Canadian<br/>public policy (1992)<br/>William White</p> <p>58 Government debt in an open economy (1992)<br/>Douglas Laxton and Robert Tetlow</p> | <p>50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)<br/>David E. Rose</p> <p>51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some<br/>issues (1989)<br/>Kathleen Day</p> <p>52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective<br/>(1990)<br/>John Murray and Ritha Khemani</p> <p>53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention:<br/>Some Canadian evidence (1990)<br/>John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson</p> <p>54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)<br/>Jack Selody</p> <p>55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)<br/>Barry Cozier and Gordon Wilkinson</p> <p>56 Wage and price dynamics in Canada (1992)<br/>Barry Cozier</p> <p>57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy<br/>(1992)<br/>William White</p> <p>58 Government debt in an open economy (1992)<br/>Douglas Laxton and Robert Tetlow</p> |
|--|--|

# Subject index

# Index des sujets

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

- Acceptances (see Bankers' acceptances)
- Assets and liabilities
- Bank of Canada B1 B2
  - Chartered banks C1 C2 C3 C4 C9†
  - Credit unions and caisses populaires D3
  - Mortgage loan companies associated with chartered banks D2
  - Sales finance and consumer loan companies D4
  - Trust and mortgage loan companies D1
- Balance of international payments A1† J1† J2
- Banker's acceptances C2 C4
- Investment dealers' holdings D6
  - New issues F4 F5
  - Outstanding F2
  - Rate F1
- Bank of Canada
- Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
  - Assets and liabilities B1 B2
  - Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5
- Bank Rate F1
- Bonds
- New issues and retirements F4 G2
  - Placed in Canada F5
  - Placed in Canada and abroad F4
  - Corporate F9 F10
  - Government of Canada F7 G2
  - Provincial, municipal F7 F8
  - Outstanding G4 G5 G6 G7
  - Yields A1 F1
- Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1†
- Business credit E2†
- Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8 C9†
- Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C10
- Caisses populaires D3
- Canada Savings Bonds
- Chartered bank loans for purchase of CSBs C1 C3
  - Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
  - Net new issues F5
- Canadian Payments Association
- Bank of Canada advances to B1 B2 B3
  - Deposits with Bank of Canada B1 B2
  - Capacity utilization rates A1†
  - Capital account, balance of payments J2
- Chartered banks
- Assets C1 C3 C5 C9†
  - Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
  - Foreign currency assets, liabilities C10 C11 C12
  - Liabilities C2 C4 C6 C9†
  - Liquid assets and ratios C1
  - Loans, non-mortgage
    - Authorization limits C5 C7
    - Foreign currency C7 C8 C10
    - Type and sector C8  - Regional distribution, assets C5
  - Regional distribution, liabilities C6
- Commercial paper (see Corporate paper)
- Commercial paper rate, U.S. F1
- Construction H1† H2† H3† H4† H7†
- Consumer credit A1† E2†
- Consumer price index A1† H8†
- Corporate bonds
- Issues and retirements F9 F10
  - Yields F1
- Corporate paper
- New issues, net F4 F5 F6
  - Outstanding F2
  - Rate F1
- Corporate profits H2†
- Credit card balances of chartered banks C8
- Credit measures E2†
- Credit unions D3
- Currency outside banks E1†
- Current account, balance of payments A1† J1†
- Daily interest deposits C2 C6
- Day-to-day loans C3 C5
- Debentures of banks C2 C4 C6
- Demand deposits C2 C4 C6 C9†
- Demand loans C7
- Deposit rates, chartered banks F1
- Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†
- Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†
- Acceptations bancaires C2 C4
- Courtiers en valeurs mobilières D6
  - Émissions F4 F5
  - Encours F2
  - Taux F1
- Accords salariaux H9
- Actif et passif
- Banque du Canada B1 B2
  - Banques à charte C1 C2 C3 C4 C9†
  - Caisses populaires et credit unions D3
  - Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
  - Sociétés de financement des ventes D4
  - Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte D2
- Actions
- Bourse F3
  - Émissions F4 F5 F6 F9 F10
  - Taux de capitalisation des bénéfices F3
  - Taux de rendement F3
- Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†
- Association canadienne des paiements
- Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
  - Dépôts à la Banque du Canada B1 B2
- Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2
- Avoirs et engagements en monnaies étrangères
- Banque du Canada B1 B2
  - Banques à charte C1 C2 C3 C4 C10
  - Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C11
  - Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada C12
- Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C9†
- Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
- Balance courante, balance des paiements A1† J1†
- Balance des capitaux, balance des paiements J2
- Balance des paiements A1† J1† J2
- Banque du Canada
- Actif et passif B1 B2
  - Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
  - Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5
- Banques à charte
- Actif C1 C3 C5 C9†
  - Avoirs et engagements en monnaies étrangères C10 C11 C12
  - Avoirs liquides et ratios C1
  - Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5
  - Passif C2 C4 C6 C9†
  - Prêts non hypothécaires
    - En monnaies étrangères C7 C8 C10
    - Plafond des crédits autorisés C5 C7
    - Types et secteurs C8  - Répartition régionale de l'actif C5
  - Répartition régionale du passif C6
- Bénéfices des sociétés H1†
- Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
- Biens durables
- Consommation des ménages H1† H2† H3†
  - Prix H3† H8†
- Billets en circulation B1 B2
- Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6
- Bons du Trésor, provinces F4 F5
- Bons du Trésor, gouvernement canadien
- Échéance G6
  - Émissions F4 F5
  - Encours F2 G4
  - Répartition des portefeuilles G4
    - Banque du Canada B1 B2
    - Banques à charte C1 C3
    - Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7  - Taux de rendement A1 F1
- Bourse F3
- Bourse, États-Unis F3
- Caisses populaires D3
- Cartes de crédit des banques à charte, soldes C8
- Certificats de placement garantis F1
- Cessions en pension B3
- Chômage A1† H5† H6†
- Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1
- Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)
- Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5
- Comptes nationaux H1† H2† H3†
- Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)



Durables	Gross domestic product	Construction H1† H2† H3† H4† H7†	Impôt sur le revenu, gouvernement canadien
Personal expenditures H1† H2† H3†	Current dollars A1† H1†	Construction de logements H1† H2† H3†	Sociétés G1†
Prices H3† H8†	Constant dollars A1† H2†	H7†	Particuliers G1†
Employment A1† H5† H6†	Gross national expenditure	Construction, logements exclus H1† H2†	Impôts indirects G1†
Equities	Current dollars H1†	H3†	Moins subventions H1†
New issues F4 F5 F6 F9 F10	Constant dollars H2†	Cours du change au comptant I1	Indicateurs de l'évolution du crédit E2†
Price/earnings ratio F3	GDP implicit price indices H3†	Courtiers en valeurs mobilières, stocks de	Indice des prix à la consommation (IPC) A1†
Stock market F3	Guaranteed investment certificate (GIC)	titres D6	H8†
Yields F3	rate F1	Créances affacturées C8	Industries manufacturières
Euro-dollar rates F1	Hourly earnings A1† H9	Créances résultant de baux financiers C1 C3	Production A1† H4†
Exchange rates A1 I1	Household credit E2†	C8	Intérêts et dividendes, balance des paiements
Exports J1† J3†	Housing	Crédit à la consommation A1† E2†	J1†
Commodity classification J5†	Construction H1† H2† H3† H7†	Crédit aux entreprises E2†	Investissement, machines et matériel H1† H2†
Geographic classification J3†	Starts H7†	Crédit aux ménages E2†	H3†
National accounts H1† H2† H3†	Vacancies H7†	Crédit hypothécaire à l'habitation E2†	
Prices and volumes J4† J5†		Credit unions D3	Lignes de crédit G4 G5 G6 G7
Factored receivables C8	Imports J1† J3†	Débitures des banques C2 C4 C6	Logements
Farm income H1†	Commodity classification J6†	Déficit budgétaire (Voir Excédent ou déficit	Construction H1† H2† H3† H7†
Farm inventories H1†	Geographic classification J3†	budgétaire.)	Logements inoccupés H7†
Federal funds rate, U.S. F1	National accounts H1† H2† H3†	Demande intérieure, stocks non compris A1†	Mises en chantier H7†
Finance company paper (see Corporate	Prices and volume J4† J6†	H1† H2† H3†	Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.)
paper)	Income tax revenues, federal	Dépense nationale brute	
Finance and consumer loan companies	Personal G1†	En dollars constants H2†	Marché monétaire F1
(see Sales finance companies)	Corporate G1†	En dollars courants H1†	Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.)
Financing requirement, federal A1† G1	Indirect taxes G1†	Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3†	Monnaie hors banques E1†
Fiscal position, federal G1	Less subsidies H1†	Dépenses publiques, comptes nationaux G1†	
Foreign currency assets and liabilities	Industry, bank loans by sector C8	H1† H2† H3†	Obligations
Bank of Canada B1 B2	Interest, dividend receipts/payments,	Dépôts à intérêt quotidien C2 C6	Taux de rendement A1 F1
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C10	international J1†	Dépôts à terme et à préavis C2 C9† E1	Émissions et remboursements F4 G2
Total booked in Canada C11	Interest rates F1	Dépôts à vue C2 C4 C6 C9†	Titres placés au Canada F5
U.S. dollar booked in Canada C12	International reserves (see Official	Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C9†	Titres placés au Canada et à l'étranger
Foreign exchange reserves (see Official	international reserves)	Répartition régionale C6	F4
international reserves)	Inventories H1† H2†	Dollar É.-U. en dollars canadiens A1 I1	Gouvernement canadien F7 G2
Forward premium or discount, U.S.	Investment dealers' inventories D6	Dollar É.-U., report ou dépôt F1	Provinces et municipalités F7 F8
dollar F1	Investment, fixed H1† H2† H3†	Droits de tirage spéciaux (DTS)	Sociétés F9 F10
	Investment funds D7	Avoirs I2	Encours G4 G5 G6 G7
	Investment income H1†	Évaluation I1	Obligations d'épargne du Canada
General loans C9† (see also Chartered	Labour force A1† H5† H6†	Effets pris en pension B1 B2	Émissions nettes F5
bank assets)	Labour income A1† H1†	Emploi A1† H5† H6†	Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7
Gold, holdings I2	Leasing receivables C1 C3 C8	Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement	Prêts bancaires destinés à l'achat d'OEC C1
Government expenditures, national	Lending rates, chartered banks F1	canadien G1†	C3
accounts G1† H1† H2† H3†	Life insurance companies, investments	Exportations J1† J3†	Obligations des municipalités
Government of Canada, net financing	D5	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Émissions et remboursements F8
requirements A1† G1	Liquid assets, chartered banks C1 C3	Prix et volumes J4† J5†	Placements F4 F5 F6
Government of Canada securities	C9†	Répartition par catégorie de produits J5†	Obligations des provinces
Details, new issues and retirements	Liquid asset ratio, chartered banks C1	Répartition par destination J3†	Émissions F4 F5 F6 F7
G2	Loans, chartered banks C1 C3 C9†		Remboursements F7
Details, outstanding issues G3	Authorization, business loans C5 C7	Gains horaires A1† H9	Taux de rendement F1
Distribution of holdings G4 G5	Classification of loans C8	Gouvernement canadien, besoins nets de	Obligations des sociétés
General public holdings G4 G5 G7	Mortgage loans C1 C3 C5	trésorerie A1† G1	Émissions et remboursements F9 F10
Gross new issues, retirements F7 G2	Regional distribution C5		Rendements F1
Net new issues by area of placement	Machinery and equipment investment	Importations J1† J3†	Opérations non budgétaires, gouvernement
F4 F5 F6	H1† H2† H3†	Catégories selon la provenance J3†	canadien G1
Outstanding G4	Manufacturing, production A1† H4†	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Or, avoirs en I2
Prices and yields A1 F1	Merchandise trade (see Exports and	Prix et volume J4† J6†	Papier commercial (Voir Papier des
Term to maturity G6 G7	Imports)	Répartition par catégorie de produits J6†	sociétés.)
Type of instrument G6 G7			

Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4†	Residential construction H1† H2† H3† H7†	Papier des sociétés	Prix H3†
Monetary aggregates (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†	Residential mortgage credit E2†	Émissions nettes F4 F5 F6	Production H4†
Money market F1	Sale and repurchase agreements B3	Encours F2	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire
Money supply (see Monetary aggregates)	Sales finance companies D4	Taux F1	Actif et passif D1
Mortgage credit, residential E2†	Paper F2	Placements	Sociétés liées aux banques à charte D2
Mortgage loan rate F1	Savings deposits (see Personal savings)	Revenus H1†	Taux des certificats de placement garantis F1
Mortgage loan companies D1 D2	Securities (see also Government of Canada securities)	Sociétés D7	Sociétés de financement des ventes D4
Mortgage loans	New issues by Canadian borrowers, net	Population active A1† H5† H6†	Papier F2
Chartered banks C1 C3 C5	F4 F5 F6	Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C10	Sociétés de placement D7
Credit unions and caisses populaires D3	Placed in Canada F5	Prêts à terme C7	Sociétés de prêt hypothécaire D1 D2
Investment funds D7	Placed abroad F6	Prêts à vue C7 C10	Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4†
Life insurance companies D5	Placed in U.S. F6	Prêts au jour le jour C3 C5	Stocks H1† H2†
Sales finance companies D4	Security yields A1 F1 F3	Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8 C9†	Stocks des courtiers en valeurs mobilières D6
Trust and mortgage loan companies D1 D2	Services	Prêts aux particuliers (Voir Prêts personnels.)	Stocks du secteur agricole H1†
Municipal bonds	Balance of payments J1†	Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C8	Subventions G1†
Issues and retirements F8	Consumer expenditure on H1† H2†	Prêts généraux C9† (Voir également Avoirs des banques à charte.)	Taux d'activité H5†
Placements F4 F5 F6	Prices H3†	Prêts hypothécaires	Taux d'intérêt F1
National accounts H1† H2† H3†	Production H4†	Prêts à charte	Taux d'intérêt, États-Unis F1
National income H1†	Special Drawing Rights (SDRs)	Banques à charte C1 C3 C5	Taux d'utilisation des capacités A1†
Non-budgetary transactions, Government of Canada G1	Holdings I2	Caisses populaires et credit unions D3	Taux de base des prêts aux entreprises F1
Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2	Valuation I1	Compagnies d'assurance-vie D5	Taux de base, États-Unis F1
Non-residential construction H1† H2† H3†	Stock market F3	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2	Taux de change A1 I1
Notes in circulation B1 B2	Stocks (see Equities)	Sociétés de financement des ventes D4	Taux de l'euro-dollar F1
Official international reserves I2	Standby credit facilities G4 G5 G6 G7	Sociétés de placement D7	Taux de rendement
Overnight money market rate F1	Subsidies G1†	Prêts personnels C1 C5 C8 D1 D2 D3 D4	Bons du Trésor A1 F1
Participation rate H5†	Term and notice deposits C2 C9† E1	Banques à charte C1 C8	Obligations des provinces F1
Personal expenditures A1† H1† H2† H3†	Term loans C7	Répartition régionale C5	Obligations des sociétés F1
Personal loans, chartered banks C1 C8	Terms of trade J4†	Prêts, banques à charte C1 C3 C9†	Obligations du gouvernement canadien A1 F1
Regional C5	Trade (see Exports and Imports)	Prêts hypothécaires C1 C3 C5	Taux de rendement des titres A1 F1 F3
Personal Savings deposits C2 C4 C9†	Transfers, government G1†	Répartition régionale C5	Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1
Regional C6	Treasury bills, federal	Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5 C7	Taux des fonds à un jour F1
Prices	Distribution of holdings G4	Ventilation des prêts C8	Taux des certificats de placement garantis F1
Chain price index H3†	Holdings:	Prises en pension B1 B2 B3	Taux des dépôts bancaires F1
Commodity price index H9	Bank of Canada B1 B2	Prix	Taux des prêts hypothécaires F1
Consumer A1† H8†	Chartered banks C1 C3	Bourse F3	Taux du papier commercial, États-Unis F1
Export J4† J5†	Other D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7	Consommation A1† H8†	Taux officiel d'escompte F1
Fixed weighted index H3†	New issues F4 F5	Exportations J4† J5†	Terme à courir (Voir Échéance.)
GDP implicit H3†	Outstanding F2 G4	Importations J4† J6†	Termes de l'échange J4†
Import J4† J6†	Term to maturity G6	Indice de prix en chaîne H3†	Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.)
Stock market F3	Yields A1† F1	Indice des prix à pondérations fixes H3†	Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6
Prime business loan rate F1	Trust and mortgage loan companies	Indice des produits de base H9	Titres placés à l'étranger F6
Prime rate, U.S. F1	Assets and liabilities D1	Indices implicites des prix, PIB H3†	Titres placés au Canada F5
Profits H1†	Associated with chartered banks D2	Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3†	Titres placés aux États-Unis F6
Provincial bonds	GIC rate F1	En dollars constants A1† H2†	Titres du gouvernement canadien
Issues F4 F5 F6 F7	Unemployment A1† H5† H6†	En dollars courants A1† H1†	Catégorie d'instrument G6 G7
Retirements F7	U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1	Indices implicites des prix H3†	Cours et taux de rendement A1 F1
Yields F1	U.S. interest rates F1	Réserves officielles de change I2	Échéance G6 G7
Provincial treasury bills F4 F5	U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6	Revenu national H1†	Émissions et remboursements G2
Purchase and resale agreements B1 B2 B3	U.S. stock markets F3	Revenus des agriculteurs H1†	Émissions et remboursements bruts F7 G2
Regional distribution, bank assets C5	Wage settlements H9	Revenus du travail A1† H1†	Encours G4
Bank liabilities C6	Wages and salaries A1† H1†	Salaires et traitements A1† H1†	Portefeuilles du public G4 G5 G7
Reserves, foreign exchange (see Official international reserves)	Yields	Services	Répartition des portefeuilles G4 G5
	Corporate bonds F1	Balance des paiements J1†	Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6
	Government of Canada bonds A1 F1	Dépenses des ménages H1† H2†	Titres en circulation G3
	Provincial bonds F1		Transferts, gouvernement canadien G1†
	Treasury bills A1 F1		Trésorerie du gouvernement canadien G1









# Bank of Canada Review Statistical supplement

February 1993

# Revue de la Banque du Canada Supplément statistique

Février 1993

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the Review. Tables in the Review and the supplement are laid out identically across the page, so that the Review tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

## PLEASE NOTE

Chartered bank data since the week of 6 January 1993 reflects the acquisition by Toronto Dominion Bank of assets and liabilities of the Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation. Prior data for the monetary aggregates M2 and M3 have been revised to adjust for this break in series.

## AVIS AUX UTILISATEURS

Les données des banques à charte depuis la semaine du 6 janvier 1993 font état de l'acquisition, par la Banque Toronto-Dominion, des avoirs et des engagements de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty. Les données antérieures relatives aux agrégats monétaires M2 et M3 ont été révisées de façon à tenir compte de cette rupture dans les séries.

# Major financial and economic indicators: Analytical summary

## Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance	Monetary aggregates Aggrégats monétaires				Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
		M1	M2	M3	M2+	Short-term À court terme	Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (Labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		M1	M2	M3	M2+											
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1980		6.2	18.7R	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.79R	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
1981		3.3	15.2	13.4R	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.72R	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
1982		-0.1	9.3R	4.4	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.66R	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
1983		10.1	6.0R	1.0R	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.31R	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
1984		3.4	4.8R	2.4R	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.06R	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
1985		4.3	9.5	6.0R	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.43R	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
1986		5.0	8.8R	6.7R	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.97R	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
1987		12.9	10.5R	9.1R	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.15R	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
1988		6.0	7.8R	8.1R	9.7	13.1	10.2	14.9	17.3	31,114	9.48R	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
1989		4.6	13.1	11.3R	14.2R	13.3	10.8	12.1	16.2	24,570	12.05R	9.92	7.3	2.3	2.1	2.0
1990		-2.1	10.7R	9.9R	11.5R	9.2	9.4	9.1	14.2	20,757	12.81R	10.81	2.8	-0.5	-0.4	0.7
1991		3.6	7.3R	6.8R	8.7	1.7	3.4	3.0	8.9		8.73R	9.82	1.0	-1.7	-1.1	-1.8
1992		6.1	4.6	6.1		-0.9	2.9				6.58	8.77				-0.8
<b>Annual rates</b>																
<b>Taux annuels</b>																
1988	II	8.9R	10.5R	12.6R	11.3	14.1R	9.1R	17.5R	14.8R	27,287	8.99R	10.28	8.8	5.7	5.0	2.0
	III	14.9R	14.4R	16.4R	15.8	13.4R	10.0R	15.0R	18.3R	26,757	9.87R	10.46	7.9	1.3	1.8	0.8
	IV	-1.2R	11.8R	7.0R	14.1R	14.4R	11.0R	12.3	16.5R	31,114	10.66R	10.28	8.9	2.9	3.0	2.6
1989	I	7.0R	13.1R	10.5R	14.2	14.7R	10.0R	10.9R	16.0R	27,485	11.64R	10.41	8.4	4.1	3.2	3.5R
	II	2.6R	13.2R	12.3R	14.1R	12.3R	11.8	10.1R	16.3	26,992	12.21R	10.00	6.6	0.8	0.7	0.4R
	III	2.7	14.0R	11.5R	13.5	10.8R	11.8R	12.3R	14.0R	28,844	12.17R	9.61	4.5	0.5	0.2	1.9
	IV	0.3R	15.6R	13.4R	15.4R	11.2R	11.2R	11.3	17.4R	24,570	12.20R	9.67	3.0	0.7	1.4	0.8R
1990	I	-3.9R	11.2R	9.5R	11.8R	6.8R	9.2R	12.8R	17.6R	21,042	12.92R	10.36	4.6	1.0	1.0	2.8R
	II	-5.6R	6.4R	7.2R	8.5R	10.9R	8.7R	4.8R	13.2R	16,712	13.60R	11.13	0.3	-1.9	-2.5	-R
	III	-7.9R	4.5R	7.4R	6.9R	9.5R	8.1R	4.0R	7.8R	20,749	12.77R	10.89	1.0	-2.5	-2.4	-1.4R
	IV	8.6R	12.1R	9.7R	11.4R	1.9R	2.9R	5.1R	6.8R	20,757	11.95R	10.86	-1.2	-4.4	-3.6	-3.6R
1991	I	5.0R	9.1R	8.9R	10.1R	1.4R	2.4R	2.8R	8.4R	28,980	9.96R	10.06	-1.9	-5.7	-4.5	-4.5R
	II	8.2R	6.3R	4.3R	7.9R	-3.2R	0.5R	3.8R	9.4R	35,840	8.90R	9.98	7.3	5.2	6.1	1.3R
	III	6.2R	3.6R	1.8R	6.7	-1.2R	3.3R	-0.3R	10.8	35,011	8.51R	10.02	1.4	0.5	0.6	-0.2R
	IV	-1.7R	3.9	7.0R	5.7R	0.5R	3.5R	-1.8R	10.1R	34,420	7.54R	9.21	0.7	0.1	-	-0.8R
1992	I	12.1R	5.1R	6.9R	6.6R	1.0R	3.1R	-1.8R	9.2R	30,704	7.18R	9.01	1.6	1.0	0.7R	-2.3R
	II	1.7R	4.3R	3.7R	5.2R	-3.5R	2.1R	-0.2	10.1R	28,712	6.13R	9.22	1.4	0.4	1.5R	-1.6R
	III	10.5R	5.8R	10.3	6.5R	-3.0R	2.5R	-1.3R	9.0R	27,486	5.79R	8.31	3.0	1.4	2.7R	0.5R
	IV	8.9	4.3	9.9		2.8	4.6				7.24	8.55				1.6
<b>Last three months</b>																
<b>Trois derniers mois</b>		5.9	2.7	8.4	6.3	2.7	4.3	-0.6	10.5	27,486	6.38	8.58			-	2.1
<b>Monthly rates</b>																
<b>Taux mensuels</b>																
1992	J	1.2R	0.4R	0.7R	0.5R	-R	0.1R	-0.1R	0.6R	33,599	7.04R	8.79			0.4	-0.1
	F	1.2R	0.4R	0.5R	0.6R	-R	0.2R	-0.2	0.8R	31,600	7.25R	8.98			0.1	-0.1
	M	-0.6R	0.2R	0.8R	0.4	-	0.4	0.3R	0.9R	30,704	7.24R	9.31			0.2	-0.3R
	A	0.4	0.5R	0.2R	0.4	-0.2R	0.2	-R	0.8R	31,137	6.72R	9.43			0.1	-0.4R
	M	-0.8R	0.1R	-0.5R	0.4R	-1.1	-0.3	-0.2	0.8R	26,954	6.08R	9.21			-	0.4R
	J	1.4R	0.6R	1.2R	0.5R	0.3R	0.6	-0.2	0.8R	28,712	5.60R	8.98			0.2	0.1R
	J	0.7R	0.4R	1.2R	0.4	-0.4	0.2	-0.2R	0.7	31,527	5.17R	8.52			0.1R	-0.2
	A	1.2R	0.7R	0.5R	0.9	-0.4R	-	-	0.6R	30,041	4.82R	8.10			0.6R	0.1
	S	1.1R	0.3R	0.9R	0.5R	0.2R	0.3R	0.1R	0.8R	27,486	7.37R	8.27			-	0.1
	O	0.8R	0.3R	0.9R	0.4	0.6R	0.6R	0.1	1.1	28,614	6.06R	8.49			0.1	0.1
	N	0.6R	0.5R	0.9R	0.1	0.3	0.4R	-0.6	1.0	21,354	8.57R	8.58			-0.1	0.1
	D	-0.7	-0.1	0.4		-0.3R	-				7.11	8.58				0.4
1993	J	1.0	-0.3	-		0.2	0.3				6.56					0.1



Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la consommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et traitements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
80.4	79.8	7.5	10.6	9.4	11.9		10.2		9.4		8,778	-1,793	1.1690	1980
81.5	79.7	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1.1990	1981
72.4	68.1	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1.2341	1982
74.9	71.4	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	2,102	1.2324	1983
79.4	79.5	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	1,686	1.2948	1984
83.3	82.8	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-3,095	1.3652	1985
83.6	82.0	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-11,394	1.3894	1986
85.5	83.3	8.9	4.7	4.6	2.4	3.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-11,601	1.3260	1987
85.8	83.2	7.8	4.6	4.8	5.2	3.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-15,493	1.2309	1988
84.2	81.2	7.5	4.8	5.5	5.9	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,420	-22,886	1.1842	1989
80.8	77.2	8.1	3.3	4.4	4.4	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	9,920	-25,709	1.1668	1990
77.6	73.0	10.3	2.7	5.9	2.5	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	5,780	-29,249	1.1458	1991
		11.3		2.0			1.5		2.0				1.2083	1992
86.2	83.8	7.7	3.0	4.8	4.5	3.5	4.0	0.8	4.8	0.8	11,976	-15,524	1.2295	1988 II
85.2	82.2	7.9	6.4	5.2	6.7	4.2	4.0	0.8	4.6	0.9	8,940	-14,644	1.2197	1988 III
85.0	82.1	7.7	5.9	5.4	4.2	5.8	4.1	0.8	5.0	0.9	8,160	-20,528	1.2064	1988 IV
85.5	82.7	7.5	4.0	5.5	7.1	5.3	4.5	0.5	5.3	0.5	12,824	-18,700	1.1920	1989 I
84.5	81.5	7.6	5.8	6.6	6.3	5.9	5.0	0.6	5.5	0.6	3,192	-26,804	1.1934	1989 II
83.5	80.4	7.4	4.3	5.3	7.3	6.9	5.3	0.8	5.8	0.8	3,504	-24,912	1.1821	1989 III
83.4	80.2	7.6	2.1	4.2	2.7	4.5	5.2	0.8	5.5	0.8	6,160	-21,128	1.1687	1989 IV
82.7	79.2	7.5R	3.8	4.7	3.3	5.0	5.4	0.9	5.2	0.9	6,180	-29,192	1.1821	1990 I
81.7	78.7	7.5	2.1	3.7	4.5	6.8	4.6	0.6	4.4	0.6	9,860	-26,116	1.1706	1990 II
80.6	76.8	8.2R	3.8	3.7	3.8	5.3	4.2	0.3	4.0	0.3	12,264	-23,896	1.1528	1990 III
78.3	73.9	9.3R	3.1	4.5	7.1	5.7	4.9	0.3	4.1	0.3	11,372	-23,632	1.1610	1990 IV
76.5	71.5	10.2	4.1	12.9	3.9	5.5	6.4	1.8	6.1	1.7	6,984	-26,048	1.1558	1991 I
77.5	73.0	10.3	2.0	4.3	-2.9	4.6	6.3	2.3	6.3	2.3	7,604	-27,552	1.1491	1991 II
78.4	74.0	10.4	1.0	2.0	-0.8	4.0	5.7	2.4	5.8	2.4	4,088	-30,160	1.1438	1991 III
78.1	73.3	10.4R	0.7	1.8	1.8	4.0	4.1	2.4	5.1	2.4	4,448	-33,240	1.1344	1991 IV
77.7	73.5	10.8R	0.7	2.5	-0.6R	2.8	1.6	1.0	2.6	1.0	7,564	-29,232	1.1770	1992 I
77.6	74.1	11.3	1.0	2.2	0.9R	5.3	1.4	0.3	2.0	0.3	7,528	-29,820	1.1941	1992 II
78.2	75.0	11.5	1.3	0.7	-1.1R	3.2R	1.2	0.3	1.7	0.3	7,164	-30,792	1.2016	1992 III
		11.5		2.0			1.8	0.3	1.8	0.3			1.2618	1992 IV
		11.0		2.0		1.8	1.8	0.3	1.8	0.3			1.2727	
		10.5R		0.1		0.2	1.6	1.2	2.9	1.3			1.1565	1992 J
		10.7R		0.4		-	1.7	1.1	2.8	1.2			1.1825	1992 F
		11.2R		0.4		0.5	1.6	0.6	2.3	0.6			1.1926	1992 M
		11.1R		0.2		0.4	1.7	0.5	2.2	0.5			1.1875	1992 A
		11.2		-0.2		0.8	1.3	0.3	2.0	0.2			1.1990	1992 M
		11.6		0.1		-	1.1	0.2	1.9	0.2			1.1959	1992 J
		11.6		0.1		0.4	1.3	0.3	2.0	0.3			1.1917	1992 J
		11.6		0.2		0.2	1.2	0.3	1.7	0.3			1.1909	1992 A
		11.4		-		- R	1.3	0.2	1.6	0.2			1.2223	1992 S
		11.3		0.2		0.3	1.6	0.2	1.7	0.2			1.2450	1992 O
		11.8		0.2		-	1.7	0.3	1.8	0.3			1.2680	1992 N
		11.5		0.4		-	2.1	0.3	2.0	0.3			1.2727	1992 D
		11.0											1.2776	1993 J

**B1**
**Bank of Canada: Monthly series**  
**Banque du Canada: Séries mensuelles**

		Millions of dollars		En millions de dollars															
		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1992	S	17,410	3,283	1,066	2,042	1,916	8,307	25,717	728	-	-	306	-	3	306	-	-	250	228
	O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230
	N	14,217	3,340	1,063	1,860	1,920	8,182	22,399	78	-	-	45	-	2,969	320	-	-	283	229
	D	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251

**B2**
**Bank of Canada: Weekly series**  
**Banque du Canada: Séries hebdomadaires**

		Millions of dollars		En millions de dollars														
		B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1992	O	15,163	3,441	4,957	8,398	23,561	126	322	1,346	372	461	26,062	23,737	95	1,269	468	217	277
	N	13,945	3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296
	D	13,256	3,261	4,795	8,056	21,312	80	155	4,651	301	482	26,901	24,821	12	1,201	481	157	230
1993	J	13,505	3,210	4,763	7,974	21,478	106	191	3,522	249	500	25,940	24,004	12	1,174	488	110	152
1992	D 9	13,218	3,335	4,843	8,178	21,396	398	217	3,373	363	477	25,826	24,300	12	572	453	218	271
	16	13,222	3,210	4,763	7,973	21,195	-	133	4,550	261	454	26,594	24,618	13	1,213	452	117	181
	23	13,039	3,210	4,763	7,973	21,013	-	294	5,523	322	531	27,683	25,454	11	1,375	457	180	206
	30	13,310	3,210	4,763	7,973	21,283	-	43	6,114	262	510	28,212	25,779	12	1,526	518	118	260
1993	J 6	14,437	3,210	4,763	7,974	22,410	-	210	3,899	316	482	27,316	25,157	9	1,390	473	170	117
	13	13,180	3,210	4,763	7,974	21,154	-	287	3,886	203	491	26,021	24,022	14	1,267	511	58	148
	20	12,950	3,210	4,763	7,974	20,924	425	229	3,618	236	505	25,512	23,473	13	1,210	558	89	169
	27	13,452	3,210	4,764	7,974	21,426	-	36	2,685	243	520	24,910	23,363	11	829	410	125	173
F	3	12,648	2,960	4,739	7,699	20,347	-	37	3,909	223	485	25,001	23,424	15	831	420	106	205

**C1**
**Chartered bank selected assets: Weekly series**  
**Banques à chartre : Quelques éléments de l'actif — Séries hebdomadaires**

Millions of dollars En millions de dollars															
M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544	
1992 O N D	4,093	1,238	27,199	6,732	11,254	646	1,110	4,284	8,841	65,398	180	1,112	9	112,472	
	3,944	1,176	29,782 <sub>R</sub>	6,700 <sub>R</sub>	10,547	918	759 <sub>R</sub>	4,614 <sub>R</sub>	8,706 <sub>R</sub>	67,147 <sub>R</sub>	203	1,284 <sub>R</sub>	146	115,110 <sub>R</sub>	
	4,237	1,081	30,102	7,025	9,882	455	834	4,992	8,301	66,910	168	1,478	119	112,056	
1993 J	4,179	1,112	29,629	7,291	10,049	779	875	4,394	8,076	66,384	331	1,628	60	115,728	
1992 D 16 23 30	9 4,109	566	29,317	6,698	9,915	335	692	4,688	8,663	64,983	163	1,604	147	110,981	
	4,260	887	29,643	7,126	9,308	549	1,100	5,506	8,438	66,815	151	1,312	117	111,862	
	4,295	1,278	30,623	7,154	9,553	848	834	4,845	8,202	67,631	185	1,457	92	111,952	
	4,934	1,439	32,140	7,245	10,660	225	812	5,005	7,605	70,065	194	1,517	76	113,141	
1993 J 6 13 20 27	4,909	1,366	31,468	7,065	10,144	830	883	4,443	8,325	69,432	198	1,593	62	113,056	
	4,231	1,267	30,394	7,154	10,058	323	945	4,282	8,042	66,695	292	1,540	41	113,961	
	3,887	1,060	29,588	7,271	10,151	869	870	4,247	8,029	65,972	553	1,704	63	117,819	
	3,688	757	27,064	7,675	9,843	1,095	804	4,605	7,907	63,437	280	1,677	73	118,074	

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
26,810	3,696	19,857	23,553	90	2,050	65	-	423	123	151	23	-	333	1992 S O N D
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	
26,245	3,527	20,182	23,709	10	1,454	72	-	389	122	171	6	-	311	
27,442	2,015	23,594	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	

## B3

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada  
**Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada**

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

**Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte**

	Millions of dollars En millions de dollars													
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837		
1992														
S 17-O 21	-11	-394	172	1,349	4,251R	957	80.0	740.5	9	-	-	2		
O 22-N 18	70	1,950	202	350	4,224R	985	369.5	1,515.0	15	70.5	725.0	4		
N 19-D 16	44	1,234	151	101	4,215	1,009	115.8	442.0	10	22.5	200.0	4		
1993														
D 17-J 20	-56	-1,964	238	2,297	4,067	1,009	73.8	430.5	8	-	-	-		

B431	B425	B429	B432	B433	B436/37	B438	B439	B435	B414	B499	B440	B410	B1452	B1456	M/M
B113545	B113533	B113543	B113546	B113547	B113270/1	B113272	B113273	B113269	B113254	B113251	B113267	B113520	B113002	B113006	W/S
65,750	178,222	126,520R	9,818	2,665	4,124	15,369	273	19,766	338,294R	394,851R	448,557R	-15,839R	11.6R	12.9	1992 O N D
64,945R	180,054R	128,034	9,866R	2,744R	4,211R	15,598R	279R	20,088R	342,419R	400,860R	451,891R	-15,617R	11.9	13.1	
65,049	177,105	129,821	9,933	2,774	4,278	15,550	241	20,069	341,467	400,076	450,893	-14,370	11.9	13.1	
66,073	181,800	134,087	11,711	2,789	4,463	14,867	244	19,574	351,979	410,288	455,116	-13,312	11.6	12.9	1993 J
64,824	175,804	129,662	9,910	2,777	4,497	15,461	241	20,199	340,267	396,587	448,493	-14,943	11.9	13.0	1992 D 9 16 23 30
65,027	176,890	129,826	9,912	2,767	4,211	15,783	241	20,236	341,210	399,587	450,555	-14,436	12.0	13.2	
65,243	177,195	129,922	9,975	2,762	4,158	15,871	241	20,271	341,858	401,287	451,369	-14,175	11.9	13.2	
65,274	178,415	129,964	9,979	2,783	4,281	15,144	241	19,666	342,594	405,054	454,136	-14,470	12.0	13.4	1993 J 6 13 20 27
66,245	179,302	134,263	11,669	2,921	4,217	14,910	245	19,372	349,380	410,488	457,638	-13,329	12.0	13.4	
66,097	180,058	134,097	11,664	2,750	4,517	15,205	244	19,965	350,408	409,061	454,706	-13,608	11.7	13.0	
66,051	183,870	133,992	11,745	2,737	4,480	14,778	244	19,501	354,165	412,108	455,882	-14,163	11.6	12.7	
65,897	183,971	133,996	11,766	2,746	4,638	14,575	244	19,456	353,964	409,495	452,237	-12,148	11.3	12.4	



## C2 Chartered bank selected liabilities: Weekly series Banques à charte : Quelques éléments du passif — Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1992 O	28,985	5,180	56,851	14,315	117,931	223,262	20,991	4,277	6,866	44,752	76,886	24,940r	325,087r	3,590	328,677r
N	28,631r	5,282r	54,208r	14,190	124,560r	226,872r	21,040r	4,074r	7,082r	46,825r	79,021r	24,634r	330,526r	4,552	335,078r
D	28,536	5,288	53,973	14,023	125,376	227,196	21,903	4,025	7,343	47,633	80,904	24,823	332,923	2,312	335,235
1993 J	28,631	5,177	54,872	14,184	134,027	236,891	20,312	4,019	9,831	47,548	81,710	24,050	342,650	4,151	346,800
1992 D 2	29,114	5,462	54,427	14,139	125,105	228,247	21,506	4,026	6,842	46,992	79,366	23,664	331,277	3,820r	335,097
9	28,526	5,213	54,167	14,039	125,307	227,252	21,252	4,029	6,691	48,682	80,655	24,280	332,187	127	332,314
16	28,079	5,106	53,759	13,964	125,360	226,268	22,798	4,037	6,821	47,376	81,032	25,887	333,187	2,862	336,049
23	28,437	5,283	53,710	13,979	125,612	227,021	21,546	4,024	7,880	47,754	81,204	25,761	333,986	2,016	336,002
30	28,522	5,377	53,800	13,996	125,497	227,192	22,414	4,007	8,483	47,359	82,262	24,522	333,976	2,736	336,712
1993 J 6	28,823	5,272	54,959	14,167	133,552	236,773	20,838	3,999	8,183	47,477	80,496	24,279	341,548	4,886	346,434
13	28,430	5,096	54,829	14,203	133,854	236,412	20,296	4,050	9,331	47,252	80,928	24,452	341,791	4,856	346,647
20	28,460	5,088	54,867	14,188	134,164	236,767	20,054	4,004	10,497	47,551	82,107	23,373	342,247	4,845	347,092
27	28,811	5,251	54,834	14,178	134,536	237,610	20,061	4,022	11,314	47,911	83,307	24,094	345,012	2,016	347,028

## C3 Chartered bank assets: Monthly series Banques à charte : Actif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B697	B667	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1992 A	5,123	31,465	6,784	10,220	17,004	2,164	1,377	57,133	87	1,315	19	173,690	124,062	9,528	2,703	311,405
S	5,746	28,430	6,876	12,253	19,129	653	944	54,903	181	1,065	-6	177,438	125,522	9,605	2,686	316,491
O	5,419	30,242	6,875	10,933	17,808	265	653	54,388	503	1,226	9	178,677	127,839	9,823	2,678	320,755
N	4,981	28,719	6,998	9,916	16,914	194	805	51,612	237	1,489	183	177,943	129,526	9,906	2,809	322,094

## C4 Chartered bank liabilities: Monthly series Banques à charte : Passif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1992 A	35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,569	76,019	5,967	17,848	23,815	319	325,707	124	31,011	4,690
S	35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,890	76,491	6,479	18,465	24,944	2,577	328,653	199	29,581	2,753
O	35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,121	78,528	6,815	18,373	25,188	2,511	332,675	35	24,202	3,294
N	35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,401	79,414	6,155	19,206	25,361	2,508	336,573	30	24,696	2,397

## C7 Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et aux entreprises individuelles, par type et montant autorisé

Millions of dollars En millions de dollars

	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1991 IV	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863
1992 I	12,436	6,702	14,009	12,948	4,507	4,729	55,331	6,781	3,520	7,625	5,756	2,426	3,310	29,418	17,098	101,848
II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381
III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,035r

B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-1,598R	327,079	-1,568R	5,816	17,525	23,341	27,341	6,331	2,209	32,446	2,977	14,446	17,423	1992 O
-884R	334,194R	-1,358R	5,887	17,863R	23,750R	24,056R	6,441	2,188R	33,531R	3,392R	13,376R	16,769R	N
-933	334,301	-1,347	5,680	18,209	23,890	23,735	6,441	2,219	33,605	3,401	13,915	17,316	D
-1,227	345,573	-1,412	5,336	17,486	22,823	18,216	6,434	2,099	32,607	2,853	13,698	16,551	1993 J
368	335,464	-147	5,789	18,243	24,032	24,959	6,441	2,281	34,519	3,617	14,009	17,626	1992 D 2
-1,172	331,142	-1,260	5,501	17,606	23,107	24,908	6,441	2,248	33,857	3,419	13,708	17,127	9
-2,206	333,842	-2,919	5,558	18,123	23,681	23,870	6,441	2,193	33,704	3,299	14,057	17,356	16
-1,683	334,319	-2,047	5,762	18,316	24,078	23,075	6,441	2,183	33,214	3,265	14,023	17,288	23
28	336,740	-362	5,791	18,758	24,549	21,862	6,441	2,189	32,731	3,403	13,780	17,183	30
-800	345,634	-1,773	5,473	18,006	23,479	20,576	6,441	2,248	32,874	2,917	13,429	16,346	1993 J 6
-1,551	345,096	-1,638	5,238	17,662	22,901	19,071	6,442	2,089	32,920	2,923	13,700	16,623	13
-775	346,317	-785	5,221	17,377	22,598	17,105	6,427	2,114	32,743	2,866	13,731	16,597	20
-1,782	345,247	-1,454	5,413	16,900	22,313	16,111	6,427	1,945	31,890	2,706	13,933	16,639	27

B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
7,221	9,168	8,323	262	24,973	393,511	348	9,489	-929	31,011	17,126	450,556	208,594	659,150	1992 A
6,540	9,123	7,890	264	23,817	395,210	319	8,942	-1,142	29,581	17,794	450,705	224,944	675,649	S
6,492	9,504	8,474	268	24,738	399,881	292	6,960	-502	24,202	17,245	448,079	212,685	660,764	O
6,802	9,805	8,541	264	25,411	399,117	305	8,559	-688	24,696	18,220	450,209	227,283	677,492	N

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
30,010	256	6,271	13,758	6,103	243	15,792	433,965	225,184	659,150	1992 A
31,128	257	6,271	13,765	6,146	243	15,846	434,841	240,808	675,649	S
29,742	284	6,441	13,896	6,130	225	15,019	431,943	228,822	660,764	O
30,842	300	6,441	13,973	6,170	225	15,076	436,722	240,770	677,492	N

B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	1991 IV
4,620	912	1,412	447	82	43	7,517	8,249	3,286	4,849	793	102	67	17,347	1,041	25,906	1992 I
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	III

## C8

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans  
 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1991 IV	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,467	53,548	29,632	9,807	63,356	65,121
II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046

## C8

Continued  
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1991 IV	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863
1992 I	9,900	7,076	6,258	8,134	4,326	6,921	10,273	14,406	628	100,354	10,441	1,493	101,848
II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381
III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035

## C8

Continued  
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1991 IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630
1992 I	142	514	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	636
II	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764
III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734

## C9

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities  
 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1992 O	24,082R	225,344R	105,183R	120,081R	24,829R	448,019R	338,036R	192,366R	178,377R	65,263R	113,437R	125,762R	26,414R
N	24,598R	227,025R	102,751R	125,045R	24,687R	449,664R	341,556R	194,242R	179,892R	64,942R	114,600R	127,426R	23,983R
D	23,744	227,239	101,481	125,807	24,855	448,272	342,900	192,176	177,828	64,885	113,193	129,305	23,710
1993 J	23,926	236,994	102,363	135,213	23,990	455,182	352,332	198,360	181,873	65,920	116,161	134,024	18,661



B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	1991 IV
62	1,521	1,817	9,389	7,155	319	1,084	758	2,944	563	2,348	1,580	2,949	1,148	568	11,018	19,611	1992 I
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9	1991 IV
3,279	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,769	764	182	3,249	8	1992 I
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7	II
3,399	1,246	2,712R	2,713	206	40	3,367	188,569R	728	211	3,428	6	III

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	1991 IV
1,329	1,208	543	1,745	1,486	771	25,726	567	50	129	122	104,933	2,057	137,135	1992 I
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III

## C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens															
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1992 A	1,101	132,344	26,315	37,116	11,717	208,594	11,636	11,966	171,592	195,194	78,903	116,291	29,991	225,184	-16,590
S	955	141,453	26,824	41,879	13,833R	224,944R	12,442	12,755	182,117	207,314	86,472	120,841	33,495	240,808	-15,864R
O	954	136,246	26,450	37,236	11,800	212,685	11,646	11,927	176,376	199,949	85,492	114,457	28,873	228,822	-16,136
N	2,201	146,548	27,209	38,322	13,003	227,283	12,841	13,144	182,133	208,118	90,050	118,068	32,652	240,770	-13,488

## C11

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada  
 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

Millions of dollars En millions de dollars

		B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1992 J	23,792	4,728	28,520	3,498	159	3,657	1,933	319	2,252	960	114	1,074			
	A	22,955	5,002	27,958	3,609	256	3,865	2,364	378	2,742	1,169	116	1,285			
	S	25,947R	6,051R	31,997R	3,678	193	3,871	3,002	367	3,369	1,255	117	1,372			
	O	25,690	4,344	30,034	3,699	240	3,939	2,629	286	2,915	999	125	1,125			
		B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1992 J	20,679	14,346	35,025	10,793	626	11,419	3,716	1,075	4,792	3,809	3,862	7,670			
	A	20,877	15,138	36,016	10,817	656	11,473	3,593	1,181	4,774	3,794	4,005	7,799			
	S	21,498	15,428	36,926	11,956	686	12,642	4,298	996	5,294	3,984	4,137	8,121			
	O	22,907	12,192	35,098	11,752	656	12,408	3,595	894	4,490	3,866	3,738	7,604			
		B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1992 J	3,113	-9,618	-6,505	-7,295	-466	-7,762	-1,783	-757	-2,540	-2,849	-3,748	-6,597			
	A	2,078	-10,136	-8,058	-7,208	-400	-7,608	-1,228	-803	-2,031	-2,625	-3,888	-6,513			
	S	4,449R	-9,377R	-4,929R	-8,278	-493	-8,771	-1,295	-629	-1,924	-2,729	-4,019	-6,748			
	O	2,784	-7,848	-5,064	-8,053	-416	-8,469	-967	-608	-1,575	-2,866	-3,613	-6,479			

## C12

Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada  
 Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

Millions of dollars En millions de dollars

		B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1992 J	23,482	4,725	28,207	1,991	90	2,081	821	175	996	303	103	405			
	A	22,442	4,999	27,441	2,143	88	2,232	1,164	175	1,339	510	105	615			
	S	25,287R	6,047R	31,334R	1,662	96	1,758	1,307	231	1,538	433	108	542			
	O	24,942	4,323	29,265	1,809	141	1,950	1,143	175	1,318	394	114	509			
		B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1992 J	20,250	14,155	34,406	8,063	221	8,285	2,903	480	3,382	1,924	3,370	5,294			
	A	20,522	14,940	35,461	8,181	233	8,414	2,675	508	3,183	2,020	3,510	5,531			
	S	21,080	15,218	36,298	8,843	243	9,086	3,109	495	3,604	2,315	3,650	5,965			
	O	22,655	11,985	34,640	9,013	231	9,245	2,638	468	3,107	2,354	3,355	5,709			
		B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net Assets Avoirs nets	1992 J	3,232	-9,431	-6,199	-6,073	-132	-6,204	-2,082	-304	-2,386	-1,621	-3,267	-4,888			
	A	1,920	-9,941	-8,020	-6,038	-144	-6,182	-1,511	-333	-1,844	-1,510	-3,405	-4,915			
	S	4,207R	-9,171R	-4,964R	-7,181	-147	-7,328	-1,802	-264	-2,066	-1,882	-3,542	-5,423			
	O	2,287	-7,662	-5,375	-7,204	-91	-7,295	-1,495	-294	-1,789	-1,960	-3,241	-5,200			

## D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities  
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1992	A	3,307	1,143	1,422	368	5,496	2,831	2,621	2,234	1,277	68,724	8,891	15,759	6,514	2,087	4,134	5,692	130,214
	S	3,531	1,834	878	278	5,312	2,910	2,493	2,329	1,243	68,714	8,960	16,108	6,525	2,030	4,066	5,595	129,137
	O	1,951	-305	2,192	320	5,497	2,609	2,337	2,343	1,258	68,658	8,899	16,104	6,864	1,986	3,958	6,143	130,814
	N	2,957	-1,346	1,186	287	5,781	2,852	2,615	2,256	1,166	68,739	8,500	16,022	6,734	1,938	3,924	6,099	129,710

B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500			
			11,998	6,975	18,973	42,181	12,295	54,475	2,385	30,756	33,141	44,566	43,051	87,617	1992	J A S O	
			11,770	7,017	18,787	41,868	12,769	54,637	2,446	31,314	33,760	44,314	44,083	88,397			
			12,751	7,444	20,195	46,633R	14,172R	60,805R	3,375R	33,104R	36,479R	50,009R	47,276R	97,285R			
			13,166	7,335	20,501	46,183	12,330	58,513	2,764	33,226	35,990	48,947	45,556	94,503			
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600			
			13,063	13,580	26,644	52,061	33,489	85,550	2,177	10,454	12,631	54,238	43,943	98,181	1992	J A S O	
			12,141	13,606	25,748	51,222	34,586	85,809	2,256	10,946	13,202	53,479	45,532	99,011			
			13,587	14,320	27,907	55,323	35,566	90,889	3,128R	12,418R	15,546R	58,451R	47,984R	106,435R			
			14,844	13,015	27,859	56,963	30,496	87,459	2,538	14,075	16,613	59,501	44,571	104,073			
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700			
			-1,066	-6,605	-7,671	-9,880	-21,194	-31,074	209	20,302	20,510	-9,672	-892	-10,564	1992	J A S O	
			-372	-6,589	-6,961	-9,354	-21,817	-31,171	189	20,368	20,557	-9,165	-1,449	-10,614			
			-836	-6,876	-7,712	-8,690R	-21,394R	-30,084R	247R	20,686R	20,933R	-8,443R	-708R	-9,150R			
			-1,678	-5,681	-7,359	-10,780	-18,166	-28,946	226	19,151	19,377	-10,554	985	-9,569			
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530			
			11,101	6,583	17,684	37,698	11,675	49,373	2,129	28,267	30,396	39,827	39,942	79,769	1992	J A S O	
			10,825	6,613	17,438	37,084	11,981	49,065	2,123	28,872	30,994	39,207	40,853	80,059			
			11,568	7,024	18,592	40,258R	13,507R	53,764R	2,974R	30,642R	33,616R	43,232R	44,149R	87,381R			
			11,640	6,950	18,589	39,929	11,702	51,631	2,510	31,021	33,531	42,439	42,723	85,162			
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630			
			11,608	11,938	23,546	44,748	30,165	74,912	1,909	9,829	11,738	46,656	39,994	86,650	1992	J A S O	
			10,523	12,016	22,540	43,921	31,207	75,129	1,842	10,077	11,919	45,763	41,284	87,047			
			11,951	12,675	24,626	47,298	32,281	79,580	2,647R	11,640R	14,287R	49,945R	43,921R	93,866R			
			13,270	11,496	24,766	49,931	27,536	77,466	2,277	13,262	15,539	52,207	40,798	93,005			
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730			
			-506	-5,356	-5,862	-7,050	-18,490	-25,539	220	18,438	18,658	-6,829	-52	-6,881	1992	J A S O	
			301	-5,403	-5,101	-6,837	-19,226	-26,063	281	18,794	19,075	-6,556	-431	-6,988			
			-383	-5,651	-6,033	-7,041R	-18,774R	-25,815R	328R	19,002R	19,329R	-6,713R	228R	-6,486R			
			-1,630	-4,546	-6,176	-10,002	-15,833	-25,835	233	17,759	17,992	-9,769	1,925	-7,843			
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725			
11,751	9,564	13,620	6,312	21,019	70,170	91,188	116,559	113,261	35,552	317	989	5,244	6,176	129,285	1992	A S O N	
11,773	9,458	13,164	6,191	21,090	69,744	90,834	115,771	113,048	35,504	311	995	5,273	6,129	128,479			
11,763	9,505	13,438	6,027	22,476	68,833	91,308	116,510	113,404	35,519	233	999	5,549	5,957	129,248			
11,711	9,408	12,895	5,862	23,428	68,499	91,926	116,533	113,654	35,551	225	1,004	5,266	5,907	128,937			



# D2

## Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

12

		Millions of dollars    En millions de dollars												
		B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1992	A	881	1,567	-	4,674	591	370	48	95	115,024	5,552	7,835	5,086	141,724
	S	831	2,086	-	4,903	134	738	68	167	115,281	5,336	7,956	5,331	142,832
	O	1,398	1,568	-	5,265	168	705	42	139	113,560	4,544	7,947	5,568	140,903
	N	1,326	1,814	-	5,407	306	705	42	140	113,222	4,637	7,961	5,450	141,010

# D3

## Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars    En millions de dollars																		
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150	
1991 IV	4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,425R	79,858	
1992 I	4,460R	1,046R	7,875	173	349	184	26	77	675	491	706	12,635	9,346	36,648	4,237	2,510R	81,438	
II	4,789R	1,103R	8,332R	181	301R	163R	30R	89R	665R	581R	639R	12,865R	9,525R	38,104R	4,298R	2,225R	83,888R	
III	4,761	1,121	8,116	234	281	167	42	127	670	584	617	13,110	9,751	38,880	4,390	2,300	85,150	

# D4

## Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

		Millions of dollars En millions de dollars																
		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1992	A	130R	4,753R	3,176R	161R	1,575R	35R	9,699R	972	7,670R	5,548	8,642R	1,568R	-326R	66R	19,780R	880R	21,762R
	S	209R	4,548R	3,032R	179R	1,590R	49R	9,398R	961R	7,700R	5,462	8,661R	1,604R	-323R	188R	19,737R	1,455R	21,582R
	O	223	4,437	3,115	188	1,597	49	9,386	938	7,679	5,452	8,618	2,031	-323	186	20,121	1,429	
	N	208	4,346	3,290	184	1,603	49	9,472	936	7,583	5,359	8,520	2,232	-323	155	20,265	1,485	

# D5

## Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

		Millions of dollars    En millions de dollars																	
		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1992	A	54.2	394.4	-286.9	205.1	-0.5	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.1R	482.9R	387.9	230.2
	S	16.9R	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,052.5R	-86.7R	1,139.2R	508.6	355.2
	O	-240.9	200.0	50.1	83.9	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
	N	-287.1	-209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
38,638	19,563	63,177	82,740	121,378	107,829	2,211	11,503	6,632	141,724	1992 A
38,037	19,672	61,637	81,309	119,346	106,934	2,299	14,691	6,496	142,832	S
37,261	18,806	62,475	81,281	118,541	105,901	3,810	12,608	5,944	140,903	O
36,470	19,781	61,566	81,347	117,817	105,468	2,881	14,315	5,996	141,010	N

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
3,627R	12,298	16,231	39,893	68,423R	15,626	2,727R	2,439R	2,641R	1991 IV
3,785R	12,288	16,314	41,424	70,026	17,264	2,356R	2,467R	2,804R	1992 I
3,809R	13,822R	16,164R	42,488R	72,474R	17,927R	2,314R	2,409R	2,882R	II
3,924	13,974	16,192	43,225	73,390	18,175	2,436	2,424	2,975	III

B2116	B2117	B2118	B2119	B2115	
6,342R	1,629	9,414R	198	1,358R	153
6,306R	1,630	9,643R	198	2,130R	167R
6,932R	1,975R	9,148R	198R	2,037R	197R
7,028R	2,155R	9,146R	198R	2,082R	156R
					18,413R
					1992 A
					S
					O
					N

**D6**

Investment dealers: Weekly report on inventories of securities  
**Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres**

Millions of dollars    En millions de dollars

1992 D	9	2,316.3	-554.5	761.1	173.3	1,006.4	0.1	1,059.0	59.9	4,821.6	67.6	458.9	-699.1	-425.3	-1,124.4	4,223.7
	16	2,621.8	-416.5	1,095.8	203.4	1,071.6	0.2	1,066.9	88.7	5,731.9	64.6	590.3	-708.4	66.7	-641.7	5,745.1
	23	2,990.6	-692.2	1,244.3	209.7	892.7	0.4	1,190.9	-75.2	5,761.2	61.5	511.6	-697.2	-142.8	-840.0	5,494.3
	30	2,825.8	-757.2	1,395.9	153.2	886.5	0.4	1,152.7	140.6	5,797.9	61.5	509.9	-918.2	137.1	-781.1	5,588.2
1993 J	6	2,614.8	-583.2	1,100.6	151.6	771.1	15.5	1,084.9	80.4	5,235.7	63.8	488.1	-624.5	266.6	-357.9	5,429.7
	13	2,599.6	-367.6	1,184.3	426.6	861.2	10.0	976.0	27.9	5,718.0	40.9	368.3	-1,267.3	273.6	-993.7	5,133.5
	20	2,684.1	-438.6	824.0	263.7	1,091.2	9.0	1,106.2	85.0	5,624.6	31.0	400.7	-1,270.3	239.3	-1,031.0	5,025.3
	27	2,724.4	-639.2	708.6	110.4	842.6	46.0	965.5	78.5	4,836.8	27.0	500.2	-1,412.3	-113.9	-1,526.2	3,837.8

# D7

## Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

1991	IV	482	368	7,707	6,249	3,752	1,531	1,951	12,411	4,462	7,942	1,632	50,519	52,748	49,441		
1992	I	661	420	9,244	7,399	4,684	1,929	2,336	13,590	5,393	9,121	1,843	58,981	61,060	57,652		
	II	608	331	10,323	8,063	4,773	2,443	2,453	14,327	6,127	10,101	1,153	63,571	65,763	62,422		
	III	590	428	13,013	8,874	5,432	2,939	2,810	15,062	6,599	10,599	2,032	71,423	74,124	69,580		

# E1

## Selected monetary aggregates and their components Agréats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

		B2001	B1604	B478	B1601	B2050	B2033	B1627	B472/73	B452/53	B454	B451	B2049	B2051	B2031	B1630	B474/75/82	B2052	B2030	B1628
1992	O	21,833	21,821R	24,940R	24,082R	-2,440	44,332R	43,547R	25,268	105,331	117,931	223,262	49,937	10,500R	303,361R	304,408R	66,064	-3,885	365,541R	366,552R
	N	22,074R	21,949R	24,634R	24,598R	-2,723R	43,985R	43,827R	25,114R	102,312R	124,560R	226,872R	49,988	10,470R	306,441R	306,006R	67,283R	-3,841	369,883R	369,692R
	D	22,782	21,938	24,823	23,744	-2,246	45,359	43,533	25,928	101,820	125,376	227,196	50,230	10,501	308,983	305,825	68,891	-3,643	374,232	371,227
1993	J	22,044	22,205	24,050	23,926	-2,167	43,927	43,975	24,331	102,863	134,027	236,891	53,988	-439	304,710	304,822	71,077	-3,866	371,921	371,239

# E2

## Selected credit measures Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1992	O	65,750	65,263R	8,929	9,090	13,108	12,979E	3,263	3,258	9,560	9,265	-878	99,733E	98,862E
	N	64,945R	64,942R	8,699	8,809	13,089	12,958E	3,265	3,250	9,491	9,239	-782	98,706E	98,311E
	D	65,049	64,885											
1993	J	66,073	65,920											

# E2

## Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1992	O	112,472	113,437R	9,567	20,128E	9,818	16,106	4,410E	33,204	1,056	2,665	2,008	1,594	213,029ER	214,175ER
	N	115,110R	114,600R	9,912	20,111E	9,866R	16,063	4,457E	33,293	1,093	2,744R	1,962	1,600	216,210ER	216,555ER
	D	112,056	113,193			9,933					2,774			213,815E	214,682E
1993	J	115,728	116,161			11,711					2,789			220,189E	220,509E



B2031	B1630	B2039	B2040	B2038	B1639	B2041	B2043	B2044	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
303,361R 306,441R 308,983 304,710	304,408R 306,006R 305,825 304,822	25,069 24,904	91,071 91,617	116,141 116,522	116,552 116,732	35,512 35,535	30,332 30,691	43,340 43,570	73,672 74,261	73,855 74,412	19,347 21,692	48,636 48,949	7,521 7,512	18,529 16,534	-12,460 -12,183	555,401 558,035	557,160 557,907	1992 O N D 1993 J

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
126,520R 128,034 129,821	125,762R 127,426R 129,305	68,686 68,699	68,770 68,599	39,106 39,583	39,049E 39,456E	20,236 20,290	20,299 20,392	9,386E 9,458E	10,491 10,904	10,652 11,030 11,663	285,077E 287,998E	284,282E 287,076E	384,810E 386,704E	383,144E 385,387E	1992 O N D 1993 J

B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
32,446 33,531R 33,605 32,607	27,341 24,056R 23,735 18,216	9,377 9,518R 9,220 9,249	6,740 6,511R 6,278 5,971	-5,464R -6,105R -5,635 -5,147	283,468ER 283,721ER 281,018E 281,085E	282,969ER 283,880ER 283,149E 283,588E	83,618R 84,319R 84,633 85,141	127,885R 128,300R 128,950 129,466	494,971ER 496,341ER 494,602E 495,692E	494,472ER 496,500ER 496,732E 498,195E	879,781E 883,045E	877,616E 881,887E	1992 O N D 1993 J

**F1**
**Financial market statistics**  
**Statistiques du marché financier**

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1992 O	7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50
N	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
D	7.36	6.79	6.84	7.08	7.00	7.25	7.25	7.70	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50
1993 J	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
1992 D 9	7.76	8.76	7.98	7.68	8.15	7.85	8.75	8.75	9.50	3.00	6.53	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.50
16	7.70	8.13	7.38	7.55	7.52	7.70	8.50	8.25	9.50	2.75	6.47	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.25	7.50
23	7.43	6.89	7.10	7.20	7.30	7.40	7.25	7.75	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	8.25	9.50	6.00	7.50
30	7.36	6.79	6.84	7.08	7.00	7.25	7.25	7.70	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50
1993 J 6	7.27	6.96	6.88	7.05	7.00	7.17	7.25	7.70	9.50	1.25	5.76	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
13	6.99	6.81	6.72	6.80	6.79	6.88	7.00	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
20	6.76	6.80	6.56	6.58	6.62	6.63	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
27	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
F 3	6.63	6.07	6.14	6.43	6.25	6.50	6.75	7.70	9.50	1.00	5.40	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.50

**F1**
**Continued**  
**Suite**

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1992 O	6.30	6.055	5.760	5.577	3.250	1,700	1,100	7,500	1992 O	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56
N	8.82	8.566	8.577	8.176	3,800	1,800	1,200	7,400	N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32
D	7.36	7.111	7.170	7.314	4,400	2,100	1,300	6,700	D	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48
1993 J	6.81	6.562	6.778	6.945	3,800	1,700	1,200	6,450	1993 J	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33
1992 D 8	7.76	7.506	7.279	7.233	4,100	1,900	1,200	7,500	1992 D 9	2.94	6.00	3.81	3.79	6.01	7.44	3.68	4.88	4.08
15	7.70	7.452	7.500	7.569	4,200	2,000	1,300	7,000	16	2.93	6.00	3.56	3.53	6.06	7.43	3.68	4.29	3.94
22	7.43	7.180	7.061	7.067	4,200	2,000	1,300	6,700	23	2.94	6.00	3.54	3.53	6.01	7.43	3.55	3.86	3.57
29	7.36	7.111	7.170	7.314	4,400	2,100	1,300	6,700	30	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48
1993 J 5	7.27	7.023	7.068	7.149	3,100	1,400	1,000	6,900	1993 J 6	3.03	6.00	3.23	3.27	5.94	7.35	3.42	4.00	3.65
12	6.99	6.741	6.787	6.947	3,300	1,500	1,100	6,800	13	2.98	6.00	3.17	3.24	5.93	7.48	3.42	4.00	3.43
19	6.76	6.510	6.587	6.778	3,500	1,600	1,100	5,950	20	3.09	6.00	3.20	3.22	5.85	7.32	3.36	3.70	3.39
26	6.81	6.562	6.778	6.945	3,800	1,700	1,200	6,450	27	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33
F 2	6.63	6.381	6.605	6.837	3,700	1,700	1,100	7,850	F 3	3.15	6.00	3.11	3.15	5.57	7.23	3.36	2.88	3.10

**F3**
**Stock market statistics: Canada and United States**  
**Statistiques boursières : Canada et États-Unis**

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1992 S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3.17	110.15R	1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80R
O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3.06	75.82	1,763.7	2,148.6	8,224.8R	817.4	3,226.3	418.68R
N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3.13	72.75	1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35R
D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3.05	156.50	1,771.1	2,086.7			3,301.1	435.71

**F4**
**Net new security issues placed in Canada and abroad**  
**Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger**

Millions of Canadian dollars, par value    En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Millions of Canadian dollars, per value																
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1992 I	-17	5,955	612	963R	3,394	-43	10,864R	4,656	-419	-89	-6,951	8,060R	3,779R	4,915R	2,991R	1,290
II	2,107	9,592	565R	3,268R	3,841R	-38	19,335R	6,200	4,325	883R	2,270	33,013R	24,142R	24,495R	6,776R	2,095
III	6,098	5,578	202R	1,340R	1,906	-47	15,076R	2,800	-2,469	1,396R	-1,889	14,914R	11,562R	11,980R	3,279	73R
IV	5,017	4,055	-333	1,156	1,963	-40	11,818	-904	2,286	-2,808	-7,719	2,673	-1,951	-3,868	4,154	470

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
7.10	6.15	5.81	5.81	5.84	6.28	6.76	7.37	7.51	8.21	6.16	6.71	7.63	8.33	8.27	9.06	8.87	9.57	1992 O N D J
8.05	8.14	7.92	7.65	7.10	6.92	7.37	7.92	7.88	8.50	7.37	7.40	8.10	8.66	8.80	9.46	9.35	9.90	
6.64	7.01	7.01	7.13	6.93	7.08	7.34	7.84	7.86	8.36	7.20	7.35	8.03	8.54	8.76	9.34	9.36	9.70	
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84	
7.80	7.61	7.38	7.25	6.95	7.05	7.38	7.91	7.89	8.47	7.15	7.34	8.01	8.56	8.85	9.46	9.38	9.73	1992 D 9 16 23 30
7.10	7.45	7.49	7.49	7.25	7.33	7.55	8.01	7.94	8.48	7.56	7.60	8.18	8.67	8.89	9.46	9.47	9.76	
6.95	7.11	6.99	7.07	6.89	7.02	7.24	7.74	7.72	8.28	7.17	7.27	7.92	8.44	8.63	9.24	9.25	9.58	
6.64	7.01	7.01	7.13	6.93	7.08	7.34	7.84	7.86	8.36	7.20	7.35	8.03	8.54	8.76	9.34	9.36	9.70	
6.71	6.95	7.02	7.16	6.94	7.08	7.31	7.82	7.86	8.35	7.21	7.34	8.01	8.54	8.73	9.32	9.35	9.70	1993 J 6 13 20 27
6.59	6.72	6.79	7.00	6.96	7.20	7.43	7.95	8.01	8.52	7.17	7.46	8.14	8.71	8.82	9.45	9.49	9.87	
6.46	6.54	6.67	6.88	6.96	7.15	7.42	7.93	7.99	8.51	7.18	7.48	8.15	8.69	8.77	9.40	9.43	9.85	
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84	
6.02	6.37	6.61	6.92	6.85	7.04	7.31	7.81	7.92	8.46	7.05	7.38	8.08	8.61	8.71	9.37	9.38	9.76	F 3

## F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)  
**Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)**

	Millions of Canadian dollars    En millions de dollars canadiens															
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023		
1992 O	4,128	1,590	5,718	18,827	8,130	26,956	16,174	24,202	47,156	9,720	56,876	15,286				
N	4,719	1,270	5,990	18,766	8,140	26,906	15,884	23,963	47,448	9,410	56,858	16,900				
D	3,775	2,195	5,971	17,481	7,592	25,073	15,112	21,862	43,118	9,788	52,906	17,460				
1993 J	4,068	1,724	5,793	18,726	7,425	26,150	15,328	16,111	38,905	9,149	48,054					

B4221	B4222	B4226	
134,842	4,710	3.00	23.15
145,943		3.07	23.28
135,693			23.78
156,638			24.31

1992 S  
O  
N  
D

## F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)  
**Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)**

	Millions of dollars, par value    En millions de dollars, valeur nominale															
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1992 I	-802	785	-248	3,575	3,327	594	1,280R	2,923R	-43	8,064R	4,700	-1,256	-1,704	927	-6,951	3,779R
II	-801	3,790	770	3,318	4,088	560R	1,842R	3,613R	-63	13,029R	6,200	3,238	-301	-295R	2,270	24,142R
III	-525	6,622	129	3,426	3,554	103R	188R	1,787	-47	11,682R	2,800	-1,709	262	415	-1,889	11,562R
IV	1,383	3,634	-173	1,191	1,018	-546	860	1,849	-15	8,182	-1,850	1,807	-430	-1,942	-7,719	-1,951



**Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)**

Millions of Canadian dollars, par value    En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1992 I	-	2,629	18	-317R	471	1,481	4,281R	-	617	24	399R	471	793	69	620	2,991R
II	-882	5,504	5	1,426	228	2,565R	8,871R	-7	1,937	-28	2,094R	214	1,087	1,133	345R	6,776R
III	-	2,023	99R	1,152	119	-42	3,352R	-	1,799	-11	1,413	119	-760	-243	962	3,279
IV	-	3,037	213	296	115	989	4,624	-	1,375	-37	1,712	115	1,425	721	-1,158	4,154

## F8

## Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value    En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78	201
II	1,091R	174	1,264R	531	169	700	560R	5	565R	373R	127	246R
III	588R	112R	700R	485	13	498	103R	99R	202R	155R	126	29
IV	392	483	875	938	271	1,208	-546	213	-333	153	211	-58

## F10

**Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières**

Millions of Canadian dollars, par value    En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3143											B3104		
1992	I	244	859	-615	720R	421R	298R	963R	74	-235	308	3,320R	3,158	162	3,394
	II	535	550	-16	2,734R	1,292R	1,442	3,268R	421	420	1	3,420R	3,193R	227	3,841R
	III	-252	-173	-79	1,592R	362R	1,230	1,340R	210	210	-	1,696	1,577	119	1,906
	IV	-948	-19	-929	2,105	879	1,225	1,156	183	183	-	1,781	1,666	115	1,963

## G1

## Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics\*

Millions of dollars, not seasonally adjusted    En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1992	A	4,292	363	1,571	2,349	366	8,941	12,421	-3,480	18	-834	1,748	932	-2,548	182	-2,366
	S	5,953	503	1,568	2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166	-2,155	3,451	1,296
	O	4,092	545	1,471	1,803	828	8,739	12,715	-3,976	195	-270	916	841	-3,135	1,502	-1,633
	N	4,731	663	1,463	3,143	361	10,361	12,999	-2,638	104	147	-1,332	-1,081	-3,719	4,530	81

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces  
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

19

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3002 <sup>Q</sup>	B3003 <sup>Q</sup>	B3001 <sup>Q</sup>	B3024 <sup>Q</sup>	B3025 <sup>Q</sup>	B3023 <sup>Q</sup>	B3046 <sup>Q</sup>	B3047 <sup>Q</sup>	B3045 <sup>Q</sup>	B3005 <sup>Q</sup>	B3006 <sup>Q</sup>	B3004 <sup>Q</sup>	B3027 <sup>Q</sup>	B3028 <sup>Q</sup>	B3026 <sup>Q</sup>	B3049 <sup>Q</sup>	B3050 <sup>Q</sup>	B3048 <sup>Q</sup>
1992 O	3,268	-	3,268	778 <sup>R</sup>	-	778 <sup>R</sup>	2,490 <sup>R</sup>	-	2,490 <sup>R</sup>	718	3,540	4,258	158	479	638	560	3,060	3,620
N	9,145 <sup>R</sup>	-	9,145 <sup>R</sup>	6,067 <sup>R</sup>	-	6,067 <sup>R</sup>	3,078 <sup>R</sup>	-	3,078 <sup>R</sup>	-	-	-	646	89	735	-646	-89	-735
D	3,439	-	3,439	3,990	-	3,990	-551	-	-551	2,123	255	2,377	1,018	189	1,208	1,104	65	1,170
1993 J	3,335	-	3,335	365	-	365	2,971	-	2,971	641	4,434	5,075	731	123	854	-91	4,311	4,221

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors  
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3011 <sup>Q</sup>	B3012 <sup>Q</sup>	B3010 <sup>Q</sup>	B3033 <sup>Q</sup>	B3034 <sup>Q</sup>	B3032 <sup>Q</sup>	B3055 <sup>Q</sup>	B3056 <sup>Q</sup>	B3054 <sup>Q</sup>	B3013 <sup>Q</sup>	B3035 <sup>Q</sup>	B3057 <sup>Q</sup>	B3016 <sup>Q</sup>	B3038 <sup>Q</sup>	B3060 <sup>Q</sup>	B3019 <sup>Q</sup>	B3041 <sup>Q</sup>	B3063 <sup>Q</sup>
1992 O	593	1,831	2,424	220	784	1,004	373	1,047	1,420	- <sup>R</sup>	1	-1 <sup>R</sup>	481 <sup>R</sup>	-	481 <sup>R</sup>	-	38	-38
N	260	-	260	286	723 <sup>R</sup>	1,009 <sup>R</sup>	-26	-723 <sup>R</sup>	-749 <sup>R</sup>	-	1	-1	471 <sup>R</sup>	-	471 <sup>R</sup>	-	3	-3
D	604	1,065	1,669	92	1,093	1,184	512	-28	485	122	32	90	923	-	923	15	14	1
1993 J	100	444	544	226	138	364	-126	306	180	350	-	350	32	-	32	39	-	39

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis  
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1991 IV	79,328	9,180	1,240	32,320	13,000	1,816	136,884	33,112	53,940	28,664	40,676	6,488	1,168	164,048	-27,164
1992 I	84,084 <sup>R</sup>	8,680 <sup>R</sup>	1,352 <sup>R</sup>	32,464 <sup>R</sup>	12,564 <sup>R</sup>	1,816	140,960 <sup>R</sup>	33,252 <sup>R</sup>	53,524 <sup>R</sup>	28,108 <sup>R</sup>	39,808	6,676 <sup>R</sup>	932 <sup>R</sup>	162,300 <sup>R</sup>	-21,340 <sup>R</sup>
II	81,900 <sup>R</sup>	10,072 <sup>R</sup>	1,368 <sup>R</sup>	31,816 <sup>R</sup>	12,608 <sup>R</sup>	1,832	139,596 <sup>R</sup>	33,000 <sup>R</sup>	54,280 <sup>R</sup>	28,556 <sup>R</sup>	39,592 <sup>R</sup>	7,192 <sup>R</sup>	788 <sup>R</sup>	163,408 <sup>R</sup>	-23,812 <sup>R</sup>
III	77,644	9,624	1,624	32,812	13,180	1,844	136,728	33,424	57,160	30,300	38,468	5,236	940	165,528	-28,800

2,366	516	-639 <sup>R</sup>	2,626 <sup>R</sup>	-152	15	105	50	155	-3,535	2,450	-1,085	2,791 <sup>R</sup>	126 <sup>R</sup>	-152	2,765	1992 A
-1,296	-3,181	-1,060	2,928	-158	2,767	1,574	-156	1,418	-972	107	-865	-1,662 <sup>R</sup>	2,977	-158	1,157	S
1,633	746	-1,601	2,793	-302	-3	-3,405	323	-3,082	551	569	1,120	1,253	1,901	-302	2,852	O
-811	-270	-3,106	799	2,285	1,103	210	-446	-236	-10	75	65	-3,306	1,170	2,285	149	N

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

	B2491 <sup>M</sup>	B2494 <sup>M</sup>											
1992-11-20	1,300		1,300	2003-6-1	1,300	7 1/4	95.093	7.946	2.3				
-12-1	1,600		1,600	1998-2-1	1,600	6 1/4	94.557	7.538	2.1				
-12-5		1,300	-1,300										
-12-15	1,800	2,050	-250	1995-3-15	1,800	7	99.750	7.115	2.1	1992-12-5	1,300	10 1/4	
-12-31	1		1	2019-12-31	1	10.186				1992-12-15	2,050	11 3/4	
1993-1-6	1,800		1,800	1996-2-1	1,800	6	96.496	7.292	2.2				
-1-18	1,400		1,400	2003-6-1	1,400	7 1/4	95.886	7.835	2.1				
-2-1	1,000	1,850	-850	2023-6-1	1,000	8	94.591	8.498	2.0	1993-2-1	1,850	11 1/4	

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings  
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1992 A	16,053	8,493	24,546	165	5,449	5,614	146,132	-	157,856	33,863	337,851	368,011	-	368,011
S	17,627	8,337	25,964	175	5,422	5,598	143,498	-	161,103R	33,705	338,306R	369,867	-	369,867
O	14,222	8,660	22,881	176	5,446	5,622	145,302	-	163,548	33,403	342,254R	370,757	-	370,757
N	14,432	8,214	22,647	182	5,556	5,737	141,986	-	164,677	35,688R	342,351R	370,735R	-	370,733
1992 D 9	13,419	8,210	21,629	229	5,555	5,784	140,702		164,989	35,290				
16	13,433	8,005	21,438	229	5,555	5,784	141,638		164,974	35,193				
23	13,246	8,005	21,251	201	5,555	5,755	144,103		164,942	35,128				
30	13,520	8,005	21,525	197	5,555	5,752	144,633		164,937	35,103				
1993 J 6	14,661	8,005	22,666	243	5,573	5,816	144,546		166,738	34,992				
13	13,377	8,005	21,382	221	5,573	5,794	144,451		166,735	34,923				
20	13,150	8,005	21,155	216	5,573	5,789	143,784		168,132	34,899				

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity  
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1992 A	146,132	-	47,842	27,557	39,809	42,584	303,923	4:10	-	33,863	64	337,851R
S	143,498	-	47,849	27,628	41,504	44,064	304,543	4:10	-	33,705	56	338,304R
O	144,302	-	48,045R	29,559R	40,448R	45,448	307,801R	4:10	-	33,403	49	341,253R
N	141,986R	-	49,755R	27,445R	40,586R	46,849R	306,621R	4:11R	-	35,688R	42	342,351R

Gross domestic product at factor cost by industry  
 Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Amounts in 1992 dollars, thousands of dollars															
		I37026	I37027		I37005		I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1992	A	505,449R	413,127R	34,938R	85,559		29,495R	41,597R	16,111R	60,142R	84,552R	60,733R	92,322R	167,092R	338,356R
	S	505,495R	413,063R	34,912R	85,427R		29,597R	41,465R	16,367R	60,253R	84,327R	60,716R	92,432R	167,242R	338,253R
	O	506,278	413,666	34,558	85,888		29,425	41,537	16,409	60,546	84,649	60,654	92,612	167,209	339,069
	N	505,765	412,928	34,221	86,410		29,382	41,301	16,598	60,672	83,711	60,633	92,838	167,530	338,236



1995 -3-15	1,800	7	1992-12-15	2019 -12-31	11	10.186	1992-12-31		
1996 -2-1	3,500	6	1993-1-6	2023 -6-1	2,000	8	1993-2-1		
1998 -2-1	4,800	6 1/4	1992-12-1						
2003 -6-1	5,400	7 1/4	1992-11-20; 1993-1-18	TOTAL	17,511				

## G6

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset  
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1992 S	161,300	-	51,144	28,903	44,845	46,406	332,598	2,862	4:3	-	33,705	3,508	56	369,867
O	159,700	-	51,496	30,925	43,570	48,106	333,798	2,862	4:4	-	33,403	3,508	49	370,757
N	156,600	-	53,119	28,802	43,570	49,406	331,498	2,862	4:4	-	35,688R	3,507	42	370,733
D	159,450	946						2,884						374,951
1992 D 9	154,350										35,290	3,507	49	
16	155,300										35,193	3,507	79	
23	157,550										35,128	3,507	47	
30	158,350										35,103	3,507	42	
1993 J 6	159,450										34,992	3,507	39	
13	158,050										34,923	3,507	37	
20	157,150										34,899	3,507	34	

## H5

Labour force status of the population  
Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1992 O 17	65.3R	13,811R	12,245R	10,180R	2,065R	10,993R	1,252R	5,672R	999R	4,607R	967R	11.3	10.6R	9.5R
N 14	65.6	13,902R	12,261R	10,202R	2,059	10,995R	1,266R	5,694R	992R	4,619	956R	11.8	10.7R	18.3R
D 12	65.5	13,903	12,310	10,229	2,081	11,015	1,295	5,717	1,003	4,631	959	11.5	10.4	17.8
1993 J 16	65.2	13,847	12,319	10,264	2,055	11,000	1,319	5,742	998	4,635	944	11.0	10.0	17.2

## H6

# Labour force status of the population by region

## Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted    En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

			Thousands of persons, unless otherwise indicated														
			D768475			D768476	D768478	D768645		D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1992	O	17	1,044R	891R	14.7R	3,390R	2,956	12.8R	5,302R	4,709R	11.2	2,381R	2,166R	9.0	1,714R	1,534R	10.5R
	N	14	1,061R	898	15.4R	3,413R	2,926R	14.3	5,301R	4,723R	10.9	2,395R	2,156R	10.0	1,732R	1,557R	10.1R
	D	12	1,047	886	15.4	3,428	2,970	13.4	5,329	4,737	11.1	2,392	2,166	9.4	1,718	1,551	9.7
1993	J	16	1,038	886	14.6	3,397	2,950	13.2	5,335	4,780	10.4	2,380	2,164	9.1	1,699	1,532	9.8

## H8

# Consumer price index

## Indice des prix à la consommation

1986 = 100    1986 = 100

		P484549	P484551	P484499	P484571								
1992	S	128.4	121.1	124.3	130.7	124.2	128.6	129.0R	113.8R	127.7	133.7R	130.4	136.7
	O	128.5	121.2	124.1	130.9	124.4R	128.8R	129.5R	114.0R	128.1R	133.9	130.5R	137.0R
	N	128.9	121.7	125.4	131.2	124.8	129.3	129.3	114.7	128.5	134.2	130.7	137.4
	D	129.4	122.7	125.1	131.7	125.5	130.2	129.7	115.1	129.0	134.4	131.0	137.6

## I1

# Exchange rates

## Cours du change

		B3415	B3416	B3414	B3400											B3418	
1992	O	1.2575	1.2347	1.2387	1.2450	0.77	1.17	0.8073	0.8032	2.0598	0.2476	0.8396	0.9470	0.010281	1.78621	91.82	
	N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.010237	1.75879	90.97	
	D	1.2886	1.2582	1.2709	1.2727	1.09	1.22	0.7868	0.7857	1.9769	0.2361	0.8054	0.8965	0.010267	1.76833	90.63	
1993	J	1.2878	1.2666	1.2678	1.2776	1.05	1.10	0.7888	0.7827	1.9594	0.2334	0.7915	0.8649	0.010221	1.75949	90.55	
1992	D	2	1.2886	1.2789	1.2808	1.2838	1.27	1.30	0.7808	0.7789	1.9591	0.2378	0.8086	0.9022	0.010326	1.77504	89.91
		9	1.2790	1.2709	1.2728	1.2757	1.28	1.27	0.7857	0.7839	2.0095	0.2379	0.8103	0.9054	0.010254	1.77652	90.35
		16	1.2798	1.2703	1.2770	1.2756	1.24	1.28	0.7831	0.7839	1.9966	0.2381	0.8130	0.9073	0.010322	1.77569	90.33
		23	1.2763	1.2582	1.2603	1.2677	1.11	1.17	0.7935	0.7888	1.9694	0.2356	0.8047	0.8925	0.010278	1.76757	90.96
		30	1.2696	1.2585	1.2690	1.2651	1.09	1.08	0.7880	0.7905	1.9185	0.2308	0.7864	0.8684	0.010170	1.74455	91.40
1993	J	6	1.2820	1.2694	1.2795	1.2759	1.15	1.15	0.7816	0.7838	1.9467	0.2296	0.7833	0.8648	0.010203	1.74985	90.75
		13	1.2845	1.2740	1.2788	1.2792	1.08	1.12	0.7820	0.7817	1.9729	0.2306	0.7829	0.8570	0.010204	1.75470	90.51
		20	1.2836	1.2753	1.2810	1.2788	1.07	1.06	0.7806	0.7820	1.9712	0.2337	0.7905	0.8637	0.010180	1.76089	90.49
		27	1.2878	1.2669	1.2689	1.2776	1.04	1.09	0.7881	0.7827	1.9580	0.2379	0.8047	0.8756	0.010290	1.76849	90.41
	F	3	1.2715	1.2607	1.2670	1.2666	0.97	1.01	0.7893	0.7895	1.8589	0.2304	0.7802	0.8434	0.010166	1.74061	91.50

## J3

# Exports and imports by area (balance of payments basis)

## Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates    En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1992	A	121,650R	11,570R	6,940R	17,779R	157,939R	106,643R	13,130R	8,525R	20,455R	148,753R	15,007R	-5,821R	9,186R
	S	123,325R	11,464R	6,787R	17,107R	158,682R	107,305R	14,394R	9,325R	22,542R	153,566R	16,020R	-10,903R	5,116R
	O	128,648	13,488	7,417	17,666	167,221	104,084	12,640	8,114	20,764	145,603	24,564	-2,947	21,618
	N	129,448	10,490	7,873	16,046	163,858	111,973	12,056	7,310	20,736	152,076	17,475	-5,693	11,782

## H7 Residential construction Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

	H73	D4932	D4933	D4900	D846127	D846132	D846133	D846134	D846138	H700	H757
1992 S	182.0	72.0	78.0	150.0	10.0	30.0	51.0	19.0	40.0		
O	162.0	73.0	61.0	134.0	11.0	28.0	42.0	21.0	32.0		
N	172.0	81.0	63.0	144.0	7.0	29.0	51.0	21.0	36.0		
D	178.0	78.0	72.0	150.0	8.0	37.0	42.0	22.0	41.0		

## H9 Other prices and costs Autres prix et coûts

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

						D747018	D747029	D747028	L95705
1992 O	87.5R	105.5	58.1R	97.0	109.9				
N	85.9R	104.6R	55.2R	98.2R	107.9R				131.7
D	87.1	107.4	53.7	100.3	111.1				131.8
1993 J	90.0	112.6	53.0	101.5	118.4				

## I2 Canada's official international reserves Réserves officielles de change du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified  
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs  
En millions de DTS

1992 O	8,357.0	2,132.0	515.0	1,537.0	604.0	13,145.0	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6	429.4
N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6	422.4
D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4	734.9
1993 J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7	729.6

## J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

	D751986	D750952		D751296	D750272						
1992 A	102.9R	101.1R	101.8	98.1R	93.9R	104.5R	160,998R	158,417R	2,582R		
S	104.5R	102.9R	101.6R	100.1R	97.2R	103.0R	158,523R	157,990R	533R		
O	106.0	104.4	101.5	101.4	97.4	104.1	164,912	149,490	15,422		
N	106.5	105.9	100.6	102.1	97.6	104.6	160,487	155,816	4,672		





CAI  
FN76  
-B18



# Bank of Canada Review

## Statistical supplement

March 1993

# Revue de la Banque du Canada

## Supplément statistique

Mars 1993



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the Review. Tables in the Review and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the Review tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

# Major financial and economic indicators: Analytical summary

## Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance								Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
		Monetary aggregates Agréats monétaires				Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages			Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (Labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+	Short- term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
	1980	6.2	18.7	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67R	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
	1981	3.3	15.2	13.4	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76R	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
	1982	-0.1	9.3	4.4	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81R	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
	1983	10.1	6.0	1.0	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32R	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
	1984	3.4	4.8	2.5R	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11R	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
	1985	4.3	9.6R	6.0	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44R	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
	1986	5.0	8.8	6.7	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99R	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
	1987	12.9	10.5	9.1	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19R	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
	1988	6.0	7.9R	8.1	9.7	13.1	10.3R	14.9	17.3	31,114	9.42R	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
	1989	4.6	13.2R	11.4R	14.2	13.3	11.0R	12.1	16.2	24,570	12.02R	9.92	7.3	2.3	2.1	2.0
	1990	-2.1	10.7	9.9	11.5	9.2	9.3R	9.1	14.2	20,757	12.80R	10.81	2.8	-0.5	-0.4	0.7
	1991	3.6	7.4R	6.9R	8.7	1.7	3.3R	3.0	8.9	34,240	8.85R	9.82	1.0	-1.7	-1.1	-1.8
	1992	6.1	4.7R	6.1	6.0	-1.0R	2.8R	-0.9	9.8	26,529	6.63R	8.77	1.9	0.9	1.1	-0.8
Annual rates Taux annuels	1988 II	8.9	10.5	12.6	11.3	14.1	9.1	17.5	14.8	27,287	8.97R	10.28	8.8	5.7	5.0	2.1R
	1988 III	14.9	14.4	16.4	15.8	13.4	10.2R	15.0	18.3	26,757	9.71R	10.46	7.9	1.3	1.8	0.7R
	1988 IV	-1.2	11.8	7.0	14.1	14.4	12.1R	12.3	16.5	31,114	10.61R	10.28	8.9	2.9	3.0	2.1R
	1989 I	7.0	13.1	10.5	14.2	14.7	10.0	10.9	16.0	27,485	11.56R	10.41	8.4	4.1	3.2	4.0R
	1989 II	2.6	13.2	12.3	14.1	12.3	11.7R	10.1	16.3	26,992	12.19R	10.00	6.6	0.8	0.7	0.4
	1989 III	2.7	14.0	11.6R	13.5	10.8	11.8	12.3	14.0	28,844	12.14R	9.61	4.5	0.5	0.2	1.9
	1989 IV	0.3	15.6	13.4	15.4	11.2	11.2	11.3	17.4	24,570	12.21R	9.67	3.0	0.7	1.4	0.8
	1990 I	-3.9	11.2	9.6R	11.8	6.8	9.2	12.8	17.6	21,042	12.68R	10.36	4.6	1.0	1.0	2.8
	1990 II	-5.6	6.5R	7.2	8.5	10.9	8.7	4.8	13.2	16,712	13.54R	11.13	0.3	-1.9	-2.5	-
	1990 III	-7.9	4.6R	7.4	6.9	9.5	8.1	4.0	7.8	20,749	12.90R	10.89	1.0	-2.5	-2.4	-1.4
	1990 IV	8.6	12.1	9.7	11.4	1.9	2.9	5.1	6.8	20,757	12.07R	10.86	-1.2	-4.4	-3.6	-3.6
	1991 I	5.0	9.2R	9.0R	10.1	1.4	2.4	2.8	8.4	28,980	10.21R	10.06	-1.9	-5.7	-4.5	-4.5
	1991 II	8.2	6.4R	4.3	7.9	-3.2	0.5	3.8	9.4	35,840	8.99R	9.98	7.3	5.2	6.1	1.3
	1991 III	6.2	3.6	1.8	6.7	-1.2	3.2R	-0.3	10.8	35,011	8.57R	10.02	1.4	0.5	0.6	-0.2
	1991 IV	-1.7	4.0R	7.1R	5.7	0.5	3.5	-1.8	10.1	34,240 R	7.63R	9.21	0.7	0.1	-	-0.8
	1992 I	12.1	5.1	6.9	6.7R	0.8R	2.9R	-1.8	9.3R	30,704 R	7.20R	9.01	1.5R	0.3R	0.4R	-2.3
	1992 II	1.7	4.3	3.7	5.2	-3.7R	2.0R	-0.2	10.1	28,712	6.34R	9.22	1.0R	0.3R	1.0R	-1.6
	1992 III	10.5	5.8	10.3	6.2R	-2.9R	2.6R	-1.6R	8.7R	27,486	5.11R	8.31	3.5R	1.1R	2.3R	0.5
	1992 IV	9.0R	4.3	9.9	3.4	2.7R	4.5R	-1.6	10.6	26,529	7.28R	8.55	2.8	3.5	1.6	1.6
Last three months Trois derniers mois		10.1	1.8	6.8	3.4	-2.6	1.1	-1.6	10.6	26,529	6.11R	8.41			-	2.4
Monthly rates Taux mensuels	1992 F	1.2	0.4	0.5	0.6	-0.1R	0.2	-0.2	0.8	31,600 R	7.21R	8.98			0.1	-0.1
	1992 M	-0.6	0.2	0.8	0.4	-	0.3R	0.3	0.9	30,704 R	7.42R	9.31			0.2	-0.3
	1992 A	0.4	0.5	0.2	0.4	-0.3R	0.2	-	0.8	31,137	6.83R	9.43			0.1	-0.4
	1992 M	-0.8	0.1	-0.5	0.4	-1.1	-0.3	-0.2	0.8	26,954	6.31R	9.21			-0.1R	0.4
	1992 J	1.4	0.6	1.2	0.5	0.3	0.6	-0.2	0.7R	28,712	5.77R	8.97R			0.3R	0.1
	1992 J	0.7	0.4	1.2	0.4	-0.4	0.2	-0.2	0.7	31,527	5.33R	8.52			0.1	-0.2
	1992 A	1.2	0.7	0.5	0.8R	-0.4	-	-	0.6	30,041	4.92R	8.10			0.5R	0.1
	1992 S	1.1	0.3	0.9	0.5	0.2	0.3	- R	0.8	27,486	5.03R	8.27			-	0.1
	1992 O	0.8	0.3	0.9	0.3R	0.6	0.6	- R	1.0R	28,614	7.16R	8.49			0.2R	0.1
	1992 N	0.6	0.5	0.9	0.1	0.3	0.4	-0.6	0.8R	21,354	7.23R	8.58			-0.1	0.1
	1992 D	-0.6R	-0.1	0.4	-0.3	-0.4R	-	-0.1	0.9	26,529	7.45R	8.58			0.4	0.4
	1993 J	1.3R	-0.4R	-	-	-0.8R	-0.2R				6.71R	8.65				0.1
	1993 F	4.4	0.9	1.1	-	-0.3	-				6.11R	8.41				0.1





**B1**

Bank of Canada: Monthly series  
Banque du Canada: Séries mensuelles

		Millions of dollars    En millions de dollars																	
		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1992	O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230
	N	14,217	3,340	1,063	1,860	1,920	8,182	22,399	78	-	-	45	-	2,969	320	-	-	283	229
	D	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993	J	13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255

**B2**

Bank of Canada: Weekly series  
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

		Millions of dollars   En millions de dollars																		
		B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58		
1992	N	13,945	3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296		
	D	13,256	3,261	4,795	8,056	21,312	80	155	4,651	301	482	26,901	24,821	12	1,201	481	157	230		
1993	J	13,505	3,210	4,763	7,974	21,478	106	191	3,522	249	500	25,940	24,004	12	1,174	488	110	152		
	F	11,660	2,960	4,739	7,699	19,360	14	193	4,820	244	509	25,126	23,265	14	1,043	427	127	251		
1993	J	20	12,950	3,210	4,763	7,974	20,924	425	229	3,618	236	505	25,512	23,473	13	1,210	558	89	169	
		27	13,452	3,210	4,764	7,974	21,426	-	36	2,685	243	520	24,910	23,363	11	829	410	125	173	
	F	3	12,648	2,960	4,739	7,699	20,347	-	37	3,909	223	485	25,001	23,424	15	831	420	106	205	
		10	11,779	2,960	4,739	7,699	19,478	-	488	4,366	155	503	24,990	23,354	10	890	465	38	233	
		17	10,877	2,960	4,739	7,699	18,576	55	145	5,620	295	513	25,149	23,134	15	1,137	419	177	266	
		24	11,338	2,960	4,739	7,699	19,037	-	104	5,385	303	535	25,364	23,146	15	1,314	402	186	302	
		M	3	12,039	3,134	4,566	7,699	19,738	-	688	4,355	372	533	25,686	23,286	10	1,398	458	256	278
		10	12,189	3,124	4,566	7,690	19,879	-	44	4,296	368	511	25,098	23,218	11	853	461	253	303	

**C1**

Chartered bank selected assets: Weekly series  
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Séries hebdomadaires

Millions of dollars    En millions de dollars															
M/M W/S		B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544
1992	N	3,944	1,176	29,782	6,700	10,547	918	759	4,614	8,706	67,147	203	1,284	146	115,094R
	D	4,237	1,081	30,085R	7,025	9,882	455	834	4,992	8,321R	66,912R	168	1,478	119	112,055R
1993	J	4,180R	1,112	29,622R	7,290R	10,051R	768R	893R	4,445R	8,230R	66,591R	335R	1,628	60	115,804R
	F	3,622	1,026	27,446	8,698	8,902	567	1,070	5,351	8,163	64,844	278	1,857	53	119,381
1993	J 13	4,232R	1,267	30,383R	7,154	10,058	323	945	4,282	8,169R	66,811R	292	1,540	41	114,019R
	20	3,888R	1,060	29,577R	7,271	10,151	869	870	4,247	8,159R	66,092R	553	1,704	63	117,871R
	27	3,684R	757	27,062R	7,669R	9,853R	1,051R	875R	4,809R	8,143R	63,903R	295R	1,677	73	118,091R
	F 3	3,503	808	27,595	8,546	9,039	667	1,202	4,638	8,252	64,250	335	1,833	52	120,553
	10	3,722	867	27,149	8,390	9,354	242	939	5,053	7,935	63,650	231	1,912	55	119,617
	17	3,715	1,135	27,257	8,892	8,311	927	1,077	6,089	8,255	65,658	299	1,825	53	119,314
	24	3,547	1,293	27,783	8,962	8,903	433	1,062	5,623	8,210	65,816	247	1,858	55	118,041
	M 3	3,449	1,372	28,055	8,795	9,368	573	1,020	5,559	9,117	67,308	263	2,009	40	120,771





Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1992 N	28,631	5,282	54,208	14,190	124,560	226,872	21,040	4,074	7,082	46,825	79,021	24,634	330,526	4,552	335,078
D	28,536	5,288	53,973	14,023	125,376	227,196	21,903	4,025	7,343	47,633	80,904	24,832R	332,931R	2,312	335,244R
1993 J	28,627R	5,161R	54,850R	14,193R	134,654R	237,486R	20,315R	4,026R	9,858R	47,691R	81,890R	24,205R	343,581R	4,151	347,732R
F	28,555	5,181	54,644	13,978	136,481	238,839	19,110	3,992	11,716	47,710	82,529	25,002	346,369	2,417	348,786
1993 J 13	28,444R	5,096	54,830R	14,203	134,448R	237,020R	20,296	4,050	9,331	47,387R	81,064R	24,567R	342,651R	4,856	347,507R
20	28,460	5,088	54,868R	14,188	134,760R	237,363R	20,054	4,004	10,502R	47,613R	82,173R	23,621R	343,157R	4,845	348,002R
27	28,811	5,251	54,832R	14,145R	135,130R	238,169R	20,062R	4,059R	11,418R	48,215R	83,753R	24,123R	346,046R	2,016	348,062R
F 3	28,914	5,274	54,977	14,173	135,701	239,038	19,451	3,939	11,787	48,256	83,433	24,070	346,541	1,905	348,447
10	28,430	5,115	54,753	14,036	136,051	238,385	19,041	3,933	12,095	47,593	82,662	25,503	346,550	1,449	347,999
17	28,314	5,078	54,550	13,896	136,580	238,418	19,014	3,926	11,334	46,814	81,087	24,304	343,809	4,328	348,137
24	28,564	5,256	54,298	13,805	137,590	239,513	18,934	4,171	11,649	48,179	82,933	26,132	348,578	1,985	350,563
M 3	28,100	5,214	53,839	13,768	139,492	240,413	19,401	3,895	12,098	47,156	82,550	25,533	348,497	3,337	351,834

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B697	B667	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1992 O	5,419	30,242	6,875	10,933	17,808	265	653	54,388	503	1,226	9	179,677R	127,839	9,823	2,678	321,755R
N	4,981	28,719	6,998	9,916	16,914	194	805	51,612	237	1,489	183	177,943	129,526	9,906	2,809	322,093R
D	5,758	33,321	7,269	10,119	17,388			57,769	338	1,463	76	179,393	130,198	10,073	2,780	324,322
1993 J	3,839	28,362	6,935	10,038	16,973			51,007	334	1,825	73	185,171	134,879	11,975	2,650	336,907

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1992 O	35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,121	78,528	6,815	18,373	25,188	2,511	332,675	35	24,202	3,294
N	35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,401	79,414	6,155	19,206	25,361	2,508	336,573	30	24,696	2,397
D	34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,043	81,836	5,977	21,138	27,115	1,407	339,090	161	21,970	2,960
1993 J	35,330	69,405	135,433	240,168	23,874	58,819	82,693	6,169	17,096	23,265	486	346,613	413	15,565	3,221

Millions of dollars En millions de dollars

	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1991 IV	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863
1992 I	12,436	6,702	14,009	12,948	4,507	4,729	55,331	6,781	3,520	7,625	5,756	2,426	3,310	29,418	17,098	101,848
II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381
III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,035

B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-884	334,194	-1,358	5,887	17,863	23,750	24,056	6,441	2,188	33,531	3,392	13,376	16,769	1992 N
-942R	334,301	-1,356R	5,680	18,209	23,890	23,735	6,441	2,219	33,605	3,401	13,915	17,316	D
-1,201R	346,531R	-1,386R	5,410R	17,594R	23,004R	18,250R	6,434	2,098R	32,585R	2,894R	13,743R	16,637R	1993 J
-2,579	346,207	-3,121	5,537	16,886	22,423	16,354	6,551	2,145	31,496	2,598	13,780	16,379	F
-1,482R	346,024R	-1,569R	5,312R	17,773R	23,085R	19,071	6,442	2,089	32,920	2,923	13,700	16,623	1993 J
-844R	347,158R	-854R	5,296R	17,481R	22,777R	17,105	6,427	2,114	32,743	2,857R	13,750R	16,607R	13
-1,630R	346,432R	-1,302R	5,485R	17,008R	22,493R	16,248R	6,427	1,943R	31,802R	2,879R	14,096R	16,975R	20
-1,716	346,731	-2,684	5,532	16,822	22,354	15,198	6,427	2,087	31,336	2,567	13,608	16,175	27
-3,204	344,794	-3,816	5,428	16,870	22,299	15,826	6,427	2,064	31,642	2,465	13,617	16,082	F
-1,912	346,225	-2,395	5,454	16,937	22,392	17,103	6,677	2,223	31,639	2,797	13,891	16,688	3
-3,486	347,077	-3,589	5,733	16,914	22,646	17,290	6,676	2,205	31,368	2,564	14,005	16,570	10
-2,893	348,941	-3,719	5,589	17,052	22,640	17,165	6,676	2,377	31,297	2,510	14,060	16,569	17
													24
													M
													3

B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
6,492	9,504	8,474	268	24,738	400,881R	292	6,960	-502	24,202	17,245	449,079	211,685	660,764	1992 O
6,802	9,805	8,541	264	25,411	399,117	305	8,559	-688	24,696	18,220	450,209	227,283	677,492	N
6,765	9,617	7,731	262	24,375	406,466	329	8,161	-202	21,970	17,784	454,508	223,359	677,867	D
7,405	9,693	7,417	274	24,789	412,702	276	7,796	-1,584	15,573	18,143	452,906	215,243	668,149	1993 J

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
29,745R	284	6,441	13,898R	6,130	223R	15,017R	431,943	228,822	660,764	1992 O
30,845R	300	6,441	13,975R	6,170	223R	15,072R	436,721R	240,771R	677,492	N
33,748	305	6,441	14,126	6,126	222	14,998	440,148	237,719	677,867	D
31,109	284	6,427	14,286	6,389	213	15,279	439,799	228,406	668,205	1993 J

B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	1991 IV
4,620	912	1,412	447	82	43	7,517	8,249	3,286	4,849	793	102	67	17,347	1,041	25,906	1992 I
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	III

C8

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans  
**Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires**

8

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1991 IV	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,467	53,548	29,632	9,807	63,356	65,121
II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046

C8

Continued  
**Suite**

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1991 IV	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863
1992 I	9,900	7,076	6,258	8,134	4,326	6,921	10,273	14,406	628	100,354	10,441	1,493	101,848
II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381
III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035

C8

Continued  
**Suite**

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1991 IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630
1992 I	142	514	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	636
II	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764
III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734

C9

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities  
**Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte**

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1992 N	24,598	227,025	102,751	125,045	24,687	449,625R	341,517R	194,216R	179,865R	64,931R	114,584R	127,423R	23,983
D	23,752R	227,239	101,481	125,807	24,855	448,273R	342,898R	192,174R	177,826R	64,884R	113,192R	129,305	23,710
1993 J	24,080R	237,590R	102,331R	135,846R	24,000R	456,230R	353,089R	198,634R	182,031R	66,001R	116,238R	134,497R	18,696R
F	25,801	238,364	102,076	136,533	23,855	461,085	356,099	199,993	183,506	66,128	117,069	135,095	17,372



B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	1991 IV
62	1,521	1,817	9,389	7,155	319	1,084	758	2,944	563	2,348	1,580	2,949	1,148	568	11,018	19,611	1992 I
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9	1991 IV
3,279	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,769	764	182	3,249	8	1992 I
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7	II
3,399	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	188,569	728	211	3,428	6	III

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	1991 IV
1,329	1,208	543	1,745	1,486	771	25,726	567	50	129	122	104,933	2,057	137,135	1992 I
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III

## C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

### Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1992 O	954	135,246R	26,450	37,236	11,800	211,685R	11,646	11,927	176,376	199,949	85,492	114,457	28,873	228,822	-17,136R
N	2,201	146,548	27,209	38,322	13,003	227,283	12,841	13,144	182,133	208,118	90,006R	118,112R	32,652	240,771R	-13,488
D	881	144,802	25,648	38,483	13,544	223,359	12,979	12,617	180,174	205,769	91,667	114,102	31,950	237,719	-14,360
1993 J	684	137,812	25,292	38,426	13,029	215,243	12,580	12,197	175,743	200,521	85,936	114,584	27,885	228,406	-13,163

Millions of dollars En millions de dollars

			B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1992	S	25,947	6,051	31,997	3,678	193	3,871	3,002	367	3,369	1,255	117	1,372			
		O	25,690	4,344	30,034	3,699	240	3,939	2,629	286	2,915	999	125	1,125			
		N	27,346	4,937	32,283	3,691	271	3,962	2,639	307	2,945	853	130	983			
		D	25,666	4,249	29,916	3,564	219	3,784	2,492	364	2,856	856	91	947			
			B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1992	S	21,498	15,428	36,926	11,956	686	12,642	4,298	996	5,294	3,984	4,137	8,121			
		O	22,907	12,192	35,098	11,752	656	12,408	3,595	894	4,490	3,866	3,738	7,604			
		N	22,496	12,197	34,693	12,021	756	12,777	4,188	910	5,098	4,454	3,980	8,434			
		D	22,756	11,219	33,976	9,399	563	9,962	4,304	993	5,297	4,416	4,027	8,443			
			B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1992	S	4,449	-9,377	-4,929	-8,278	-493	-8,771	-1,295	-629	-1,924	-2,729	-4,019	-6,748			
		O	2,784	-7,848	-5,064	-8,053	-416	-8,469	-967	-608	-1,575	-2,866	-3,613	-6,479			
		N	4,850	-7,260	-2,410	-8,331	-485	-8,815	-1,549	-603	-2,152	-3,601	-3,850	-7,451			
		D	2,910	-6,970	-4,060	-5,835	-344	-6,179	-1,812	-629	-2,441	-3,560	-3,936	-7,496			

Millions of dollars En millions de dollars

			B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1992	S	25,287	6,047	31,334	1,662	96	1,758	1,307	231	1,538	433	108	542			
		O	24,942	4,323	29,265	1,809	141	1,950	1,143	175	1,318	394	114	509			
		N	26,789	4,751	31,539	2,070	168	2,237	1,105	197	1,302	349	121	470			
		D	25,194	4,074	29,268	1,964	149	2,112	1,053	247	1,300	312	83	395			
			B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1992	S	21,080	15,218	36,298	8,843	243	9,086	3,109	495	3,604	2,315	3,650	5,965			
		O	22,655	11,985	34,640	9,013	231	9,245	2,638	468	3,107	2,354	3,355	5,709			
		N	22,202	11,999	34,201	9,525	330	9,855	2,963	497	3,460	2,828	3,611	6,439			
		D	22,547	11,075	33,622	7,083	137	7,219	2,937	535	3,472	2,601	3,714	6,315			
			B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net Assets Avoirs nets	1992	S	4,207	-9,171	-4,964	-7,181	-147	-7,328	-1,802	-264	-2,066	-1,882	-3,542	-5,423			
		O	2,287	-7,662	-5,375	-7,204	-91	-7,295	-1,495	-294	-1,789	-1,960	-3,241	-5,200			
		N	4,587	-7,249	-2,662	-7,456	-162	-7,618	-1,858	-300	-2,157	-2,479	-3,490	-5,969			
		D	2,647	-7,001	-4,355	-5,119	12	-5,107	-1,884	-288	-2,172	-2,289	-3,631	-5,920			

Millions of dollars En millions de dollars

		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1992	S	3,538R	-1,834	877R	278	5,327R	2,879R	2,490R	2,301R	1,239R	68,680R	8,962R	16,092R	6,524R	2,032R	4,057R	5,643R	129,084R
	O	1,960R	-317R	1,998R	286R	5,626R	2,555R	2,314R	2,298R	1,276R	68,592R	8,907R	16,023R	6,823R	1,981R	3,941R	6,042R	130,304R
	N	2,982R	-1,453R	981R	226R	6,034R	2,764R	2,567R	2,196R	1,203R	68,614R	8,512R	15,904R	6,650R	1,925R	3,899R	5,749R	128,753R
	D	2,744	-134	613	194	5,841	3,498	2,252	2,221	1,221	68,245	8,595	15,850	6,428	1,835	3,648	4,689	127,740

B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			12,751	7,444	20,195	46,633	14,172	60,805	3,375	33,104	36,479	50,009	47,276	97,285	1992 S O N D
			13,166	7,335	20,501	46,183	12,330	58,513	2,764	33,226	35,990	48,947	45,556	94,503	
			12,164	7,505	19,669	46,692	13,150	59,842	3,327	35,941	39,268	50,019	49,091	99,110	
			12,204	6,533	18,737	44,783	11,457	56,239	2,597	33,839	36,436	47,380	45,295	92,675	
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			13,587	14,320	27,907	55,323	35,566	90,889	3,128	12,418	15,546	58,451	47,984	106,435	1992 S O N D
			14,844	13,015	27,859	56,963	30,496	87,459	2,538	14,075	16,613	59,501	44,571	104,073	
			14,036	13,333	27,369	57,195	31,176	88,371	3,023	14,553	17,576	60,218	45,729	105,947	
			14,210	13,438	27,647	55,085	30,240	85,325	2,792	12,344	15,136	57,877	42,585	100,461	
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			-836	-6,876	-7,712	-8,690	-21,394	-30,084	247	20,686	20,933	-8,443	-708	-9,150	1992 S O N D
			-1,678	-5,681	-7,359	-10,780	-18,166	-28,946	226	19,151	19,377	-10,554	985	-9,569	
			-1,872	-5,828	-7,700	-10,503	-18,026	-28,529	304	21,388	21,692	-10,199	3,362	-6,837	
			-2,006	-6,904	-8,910	-10,302	-18,784	-29,086	-195	21,494	21,300	-10,497	2,711	-7,786	
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			11,568	7,024	18,592	40,258	13,507	53,764	2,974	30,642	33,616	43,232	44,149	87,381	1992 S O N D
			11,640	6,950	18,589	39,929	11,702	51,631	2,510	31,021	33,531	42,439	42,723	85,162	
			10,838	7,125	17,963	41,151	12,361	53,511	3,017	33,702	36,719	44,168	46,062	90,230	
			10,799	6,174	16,974	39,323	10,726	50,049	2,233	31,566	33,799	41,556	42,292	83,848	
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			11,951	12,675	24,626	47,298	32,281	79,580	2,647	11,640	14,287	49,945	43,921	93,866	1992 S O N D
			13,270	11,496	24,766	49,931	27,536	77,466	2,277	13,262	15,539	52,207	40,798	93,005	
			12,367	11,958	24,325	49,885	28,395	78,280	2,739	13,743	16,482	52,625	42,138	94,762	
			12,463	12,066	24,529	47,631	27,526	75,158	2,365	11,752	14,117	49,996	39,278	89,274	
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			-383	-5,651	-6,033	-7,041	-18,774	-25,815	328	19,002	19,329	-6,713	228	-6,486	1992 S O N D
			-1,630	-4,546	-6,176	-10,002	-15,833	-25,835	233	17,759	17,992	-9,769	1,925	-7,843	
			-1,528	-4,834	-6,362	-8,734	-16,034	-24,768	278	19,958	20,236	-8,456	3,925	-4,532	
			-1,663	-5,892	-7,555	-8,308	-16,800	-25,108	-132	19,814	19,682	-8,440	3,014	-5,426	
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
11,771R	9,458	13,179R	6,191	21,026R	69,700R	90,726R	115,676R	112,953R	35,501R	313R	995	5,322R	6,120R	128,426R	1992 S O N D
11,795R	9,505	13,518R	6,027	22,302R	68,339R	90,642R	115,955R	113,093R	35,451R	220R	991R	5,598R	5,967R	128,730R	
11,776R	9,408	13,033R	5,862	23,137R	67,560R	90,697R	115,507R	113,124R	35,414R	199R	988R	5,299R	5,933R	127,925R	
11,328	9,122	13,308	5,829	23,199	67,046	90,245	114,881	112,303	35,384	247	984	5,266	5,719	127,097	



D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities  
Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

12

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1992 S	831	2,086	-	4,903	134	738	68	167	115,281	5,336	7,956	5,331	142,832
O	1,398	1,568	-	5,275R	168	705	42	139	113,560	4,544	7,947	5,368	140,914R
N	945R	1,814	-	5,417R	306	705	42	140	114,351R	4,678R	8,164R	5,733R	142,294R
D	996	2,548	-	4,353	227	365	10	127	103,516	4,538	7,629	5,313	129,620

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities  
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1992 I	4,460	1,046	7,875	173	349	184	26	77	675	491	706	12,635	9,346	36,648	4,237	2,510	81,438
II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225	83,888
III	5,488R	1,078R	6,700R	234	279R	150R	42	126R	660R	508R	641R	13,104R	10,101R	38,798R	4,466R	2,314R	84,689R
IV	5,833	1,144	6,831	291	242	155	43	128	682	523	630	13,377	10,423	39,515	4,682	2,531	87,030

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities  
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114			
1992	S	208R	4,769R	2,987R	196R	1,589R	49	9,590R	961	7,533R	5,462	8,494R	1,249R	-329R	188	19,400R	1,424R	315R	21,139R
	O	174R	4,664R	3,068R	203R	1,605R	51R	9,590R	940R	7,393R	5,452	8,333R	1,515R	-323	186	19,475R	1,423R	461	21,233
	N	110R	4,578R	3,242R	195R	1,620R	52R	9,688R	940R	7,177R	5,359	8,118R	1,555R	-316R	157R	19,311R	1,505R	608	21,326
	D	61	4,534	3,331	193	1,609	54	9,721	936	7,223	5,522	8,159	1,356	-310	139	19,126	1,540	754	21,420

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies  
Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1992 S	16.9	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,052.5	-86.7	1,139.2	508.6	355.2
O	240.9	200.0	50.1	83.9	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
N	287.1	209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
D	170.9	-408.5	-76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
38,037	19,672	61,637	81,309	119,346	106,934	2,299	14,691	6,496	142,832	1992 S O N D
37,261	18,806	62,475	81,281	118,541	105,901	3,810	12,608	5,954R	140,914R	
36,171R	19,464R	63,221R	82,685R	118,856R	106,480R	2,881	14,467R	6,089R	142,294R	
35,139	18,574	55,511	74,085	109,224	98,429	3,470	11,485	5,442	129,620	

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
3,785	12,288	16,314	41,424	70,026	17,264	2,356	2,467	2,804	1992 I II III IV
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	
4,162R	14,323R	15,592R	42,714R	72,629R	18,127R	2,454R	2,436R	3,009R	
4,498	14,833	15,856	43,694	74,383	19,082	2,545	2,511	3,093	

B2116	B2117	B2118	B2119	B2115	
6,137R	1,630	9,484R	198	2,125R	1992 S O N D
6,762R	1,975	8,972R	198	2,039R	
6,858R	2,155	8,953R	198	2,092R	
6,712	2,184	9,095	198	2,233	

## D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1993	J	13	2,599.6	-367.6	1,184.3	426.6	861.2	10.0	976.0	27.9	5,718.0	40.9	368.3	-1,267.3	273.6	-993.7	5,133.5
		20	2,684.1	-438.6	824.0	263.7	1,091.2	9.0	1,106.2	85.0	5,624.6	31.0	400.7	-1,270.3	239.3	-1,031.0	5,025.3
		27	2,724.4	-639.2	708.6	110.4	842.6	46.0	965.5	78.5	4,836.8	27.0	500.2	-1,412.3	-113.9	-1,526.2	3,837.8
	F	3	1,852.1	-539.2	464.2	157.1	909.7	61.3	945.0	66.2	3,916.4	31.4	525.6	-1,492.9	-517.7	-2,010.6	2,462.8
		10	1,610.6	-584.0	760.4	229.3	964.4	47.0	1,531.9	128.7	4,688.3	29.7	429.2	-1,980.5	62.3	-1,918.2	3,229.0
		17	1,865.1	-753.1	596.5	99.4	1,257.1	16.2	1,544.6	150.4	4,776.2	26.5	439.1	-1,975.1	-351.6	-2,326.7	2,915.1
		24	2,743.0	-1,132.2	753.4	133.6	781.7	12.2	1,414.0	51.9	4,757.6	19.5	540.1	-1,209.6	-786.1	-1,995.7	3,321.5
	M	3	3,040.0	-471.0	1,099.3	154.4	818.5	17.1	1,545.1	157.9	6,361.3	30.1	618.7	-1,705.0	-602.7	-2,307.7	4,702.4

Millions of dollars En millions de dollars

1992	I	661	420	9,244	7,399	4,684	1,929	2,336	13,590	5,393	9,121	1,843	58,981	61,060	57,652			
	II	608	331	10,323	8,063	4,773	2,443	2,453	14,327	6,127	10,101	1,153	63,571	65,763	62,422			
	III	615R	369R	15,722R	6,259R	5,485R	2,912R	2,922R	15,029R	6,633R	10,605R	1,729R	71,327R	73,893R	69,636R			
	IV	565	301	11,741	6,975	4,726	2,740	2,978	15,468	6,874	11,026	2,393	69,078	71,839	69,078			

## E1

Selected monetary aggregates and their components  
Agrégats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

		B2001	B1604	B478	B1601	B2050	B2033	B1627	B472/73	B452/53	B454	B451	B2049	B2051	B2031	B1630	B474/75/82	B2052	B2030	B1628
1992	N	22,074	21,949	24,634	24,598	-2,723	43,985	43,827	25,114	102,312	124,560	226,872	49,988	11,317R	307,287R	306,852R	67,283	-3,829R	370,741R	370,550R
	D	22,790R	21,946R	24,832R	23,752R	-2,246	45,376R	43,550R	25,928	101,820	125,376	227,196	50,230	11,351R	309,851R	306,684R	68,891	-3,643	375,100R	372,088R
1993	J	22,050R	22,210R	24,205R	24,080R	-2,164R	44,091R	44,137R	24,341R	102,832R	134,654R	237,486R	54,162R	-439	305,479R	305,591R	71,292R	-3,905R	372,866R	372,181R
	F	21,861	22,294	25,002	25,801	-1,974	44,890	46,058	23,102	102,358	136,481	238,839	55,227	-497	306,334	308,264	73,206	-3,861	375,679	376,131

## E2

Selected credit measures  
Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1992	N	64,934R	64,931R	8,709R	8,820R	13,258R	13,125R	3,265	3,250	9,145R	8,902R	-782	98,529R	98,134R
	D	65,048R	64,884R	8,554	8,580	13,339	13,275	3,255	3,246	9,126	9,013	-969	98,352	97,991
1993	J	66,154R	66,001R											
	F	65,596	66,128											

## E2

Continued  
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1992	N	115,094R	114,584R	9,510R	20,759R	9,867R	15,964R	4,573R	33,293	688R	2,744	1,953R	1,613R	216,056 R	216,401 R
	D	112,055R	113,192R	9,492	20,856	9,933	15,877	4,643	33,387	669	2,774	1,880	1,615	213,180 R	214,044 R
1993	J	115,804R	116,238R			11,867R					2,745R			217,006R	217,321R
	F	119,381	117,069			11,938					2,613			221,203 E	219,526 E



B2031	B1630	B2039	B2040	B2038	B1639	B2041	B2043	B2044	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
307,287R	306,852R	25,061R	90,670R	115,731R	115,940R	35,432R	30,592R	43,204R	73,796R	73,946R	18,605R	48,949	7,512	16,534	-13,173R	556,636R	556,504R	1992 N
309,851R	306,684R	24,723	90,471	115,194	115,188	35,399	30,769	43,531	74,299	74,586	18,923	49,223	7,474	15,341	-13,582	557,800	554,570	D
305,479R	305,591R													14,672				1993 J
306,334	308,264																	F

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
128,031R	127,423R	68,603R	68,503R	39,209R	39,082R	20,290	20,392	9,111R	10,673R	11,030	286,947R	286,028R	385,476R	384,162R	1992 N
129,821	129,305	68,430	68,294	39,421	39,269	20,347	20,388	9,164	10,778	11,663	289,624	288,644	387,976	386,635	D
134,560	134,497														1993 J
134,622	135,095														F

B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
33,531	24,056	9,518	6,511	-6,105	283,567 R	283,726 R	85,366R	128,375R	497,308 R	497,467 R	882,784R	881,629R	1992 N
33,605	23,735	9,220	6,278	-5,626R	280,392 R	282,518 R	85,680R	129,049R	495,121 R	497,247 R	883,097	883,882	D
32,585R	18,250R	9,016R	6,033R	-5,130R	277,759ER	280,233ER	86,186R	129,630R	493,575ER	496,048ER			1993 J
31,496	16,354	9,401	5,991	-6,073	278,372 E	279,518 E	86,277	130,307	494,956 E	496,102 E			F

**F1**Financial market statistics  
Statistiques du marché financier

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1992 N	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
D	7.36	6.79	6.84	7.08	7.00	7.25	7.25	7.70	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50
1993 J	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
F	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
1993 J 20	6.76	6.80	6.56	6.58	6.62	6.63	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
27	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
F 3	6.63	6.07	6.14	6.43	6.25	6.50	6.75	7.70	9.50	1.00	5.40	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.50
10	6.40	6.11	5.84	6.07	5.95	6.18	6.75	7.70	9.50	1.00	5.17	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.50
17	6.30	6.29	5.93	6.09	6.10	6.20	6.75	7.70	9.50	1.00	5.07	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
24	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
M 3	5.89	5.80	5.48	5.58	5.55	5.70	6.50	7.70	8.95	1.00	4.66	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
10	5.66	5.33	5.23	5.43	5.33	5.53	6.25	7.25	8.95	1.00	4.43	5.25	6.50	5.75	7.25	8.95	5.50	7.00

**F1**Continued  
Suite

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1992 N	8.82	8.566	8.577	8.176	3.800	1.800	1.200	7.400	1992 N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32
D	7.36	7.111	7.170	7.314	4.400	2.100	1.300	6.700	D	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48
1993 J	6.81	6.562	6.778	6.945	3.800	1.700	1.200	6.450	1993 J	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33
F	6.09	5.843	6.134	6.475	3.800	2.000	1.100	6.900	F	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90
1993 J 19	6.76	6.510	6.587	6.778	3.500	1.600	1.100	5.950	1993 J 20	3.10r	6.00	3.20	3.22	5.85	7.32	3.36	3.70	3.39
26	6.81	6.562	6.778	6.945	3.800	1.700	1.200	6.450	27	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33
F 2	6.63	6.381	6.605	6.837	3.700	1.700	1.100	7.850	F 3	3.15	6.00	3.11	3.15	5.62r	7.23	3.36	2.88	3.10
9	6.40	6.149	6.359	6.755	4.000	1.800	1.200	6.500	10	2.92	6.00	3.08	3.12	5.63	7.26	3.30	2.60	2.76
16	6.30	6.048	6.328	6.696	3.900	1.700	1.200	6.900	17	3.06	6.00	3.23	3.27	5.29	7.11	3.30	2.70	2.86
23	6.09	5.843	6.134	6.475	3.800	2.000	1.100	6.900	24	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90
M 2	5.89	5.638	5.904	6.334	3.900	2.100	1.100	7.100	M 3	3.24	6.00	3.10	3.13	5.05	6.78	3.23	2.55	2.48
9	5.66	5.414	5.660	6.134	4.100	2.100	1.300	7.300	10	3.02	6.00	3.08	3.12	5.14	6.74	3.30	2.25	2.18

**F3**Stock market statistics: Canada and United States  
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1992 N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3.13	72.75	1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35
D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3.05	156.50	1,771.1	2,086.7	8,573.7	1,001.8	3,301.1	435.71
1993 J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3.09	75.07	1,744.5	1,962.0			3,310.0	438.78
F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	2.90	64.79	1,777.3	2,071.4			3,370.8	443.38

**F4**Net new security issues placed in Canada and abroad  
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par valeur    En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1992 I	-17	5,955	612	951R	3,436R	-43	10,893R	4,656	-419	-89	-6,951	8,090R	3,809R	4,860R	2,991	1,290
II	2,107	9,592	585R	3,233R	3,924R	-38	19,402R	6,200	4,325	883	2,270	33,080R	24,243R	24,268R	6,770R	2,067R
III	6,098	5,578	196R	1,329R	2,063R	-47	15,217R	2,800	-2,470R	1,396	-1,889	15,053R	11,701R	12,096R	3,279	73
IV	4,900R	4,055	-549R	1,193R	2,117R	-40	11,675R	-904	2,266R	-2,808	-7,611R	2,618R	-1,804R	-2,898R	4,154	268R

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
8.05	8.14	7.92	7.65	7.10	6.92	7.37	7.92	7.88	8.50	7.37	7.40	8.10	8.66	8.80	9.46	9.35	9.90	1992 N
6.64	7.01	7.01	7.13	6.93	7.08	7.34	7.84	7.86	8.36	7.20	7.35	8.03	8.54	8.76	9.34	9.36	9.70	D
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84	1993 J
5.78	5.91	6.21	6.62	6.56	6.66	6.92	7.35	7.45	8.13	6.77	7.02	7.64	8.19	8.28	9.00	8.83	9.37	F
6.46	6.54	6.67	6.88	6.96	7.15	7.42	7.93	7.99	8.51	7.18	7.48	8.15	8.69	8.77	9.40	9.43	9.85	1993 J
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84	20
6.02	6.37	6.61	6.92	6.85	7.04	7.31	7.81	7.92	8.46	7.05	7.38	8.08	8.61	8.71	9.37	9.38	9.76	F
5.60	6.04	6.24	6.62	6.61	6.83	7.17	7.66	7.79	8.37	6.82	7.23	7.95	8.48	8.55	9.20	9.18	9.62	10
5.73	6.04	6.36	6.77	6.64	6.77	7.02	7.48	7.66	8.29	6.86	7.11	7.79	8.37	8.39	9.12	8.99	9.54	17
5.78	5.91	6.21	6.62	6.56	6.66	6.92	7.35	7.45	8.13	6.77	7.02	7.64	8.19	8.28	9.00	8.83	9.37	24
5.45	5.54	5.74	6.17	6.24	6.40	6.65	7.15	7.25	7.92	6.46	6.79	7.45	8.01	8.06	8.74	8.63	9.18	M
5.17	5.39	5.66	6.10	6.34	6.57	6.83	7.32	7.46	8.05	6.52	6.94	7.65	8.18	8.28	8.91	9.29	8.83	3
																		10

## F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1992 N	4,719	1,270	5,990	18,766	8,140	26,906	15,884	24,696R	48,181R	9,410	57,592R	16,900		
D	3,775	2,195	5,971	17,481	7,592	25,073	15,112	21,970R	43,226R	9,788	53,013R	17,460	234	70,708
1993 J	3,962R	1,724	5,686R	17,918R	7,548R	25,466R	14,984R	16,248R	38,128R	9,273R	47,400R	17,041		
F	3,879	1,587	5,466	18,665	7,699	26,364	15,801	17,290	39,834	9,287	49,121	10,891		

B4221	B4222	B4226	
135,693	4,162	2.98	23.81R
156,638			24.34R
179,455			
189,563			

1992 N  
D  
1993 J  
F

## F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1992 I	-802	785	-248	3,575	3,327	594	1,268R	2,966R	-43	8,093R	4,700	-1,256	-1,704	927	-6,951	3,809R
II	-801	3,790	770	3,318	4,088	580R	1,841R	3,695R	-63	13,130R	6,200	3,238	-301	-295	2,270	24,243R
III	-525	6,622	129	3,426	3,554	97R	178R	1,944R	-47	11,823R	2,800	-1,710R	262	415	-1,889	11,701R
IV	1,268R	3,632R	-173	1,191	1,018	-523R	860	2,002R	-15	8,242R	-1,850	1,787R	-430	-1,942	-7,611R	-1,804R



F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

18

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1992 I	-	2,629	18	-317	471	1,481	4,281	-	617	24	399	471	793	69	620	2,991
II	-882	5,504	5	1,392R	228	2,565	8,837R	-7	1,937	-28	2,088R	214	1,087	1,133	345	6,770R
III	-	2,023	99	1,152	119	-42	3,352	-	1,799	-11	1,413	119	-760	-243	962	3,279
IV	-	3,037	-26R	333R	115	989	4,422R	-	1,375	-37	1,712	115	1,425	721	-1,158	4,154

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051						
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78				201
II	1,111R	174	1,284R	531	169	700	580R	5	585R	373	127				246
III	586R	112	698R	489R	13	502R	97R	99	196R	155	129R				26R
IV	419R	244R	663R	942R	271	1,212R	-523R	-26R	-549R	180R	216R				-35R

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

																	B3104
									B3143								
1992 I	243R	859	-615	707R	409R	298		951R	115R	-194R	308		3,322R	3,159R	162		3,436R
II	501R	550	-49R	2,732R	1,290R	1,442		3,233R	502R	501R	1		3,421R	3,194R	227		3,924R
III	-258R	-179R	-79	1,587R	357R	1,230		1,329R	291R	291R	-		1,772R	1,653R	119		2,063R
IV	-912R	-19	-893R	2,105	879	1,225		1,193R	288R	288R	-		1,829R	1,714R	115		2,117R

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis\*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics\*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1992 S	5,953	503	1,568	2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166		-2,155	3,451		1,296
O	4,092	545	1,471	1,803	828	8,739	12,715	-3,976	195	-270	916	841		-3,135	1,502		-1,633
N	4,731	663	1,463	3,143	361	10,361	12,999	-2,638	104	147	-1,332	-1,081		-3,719	4,530		811
D	6,588	755	1,341	2,647	267	11,598	13,340	-1,742	-1,379	2,101	-2,905	-2,183		-3,925	220		-3,705

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces  
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

19

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3002 <sup>Q</sup>	B3003 <sup>Q</sup>	B3001 <sup>Q</sup>	B3024 <sup>Q</sup>	B3025 <sup>Q</sup>	B3023 <sup>Q</sup>	B3046 <sup>Q</sup>	B3047 <sup>Q</sup>	B3045 <sup>Q</sup>	B3005 <sup>Q</sup>	B3006 <sup>Q</sup>	B3004 <sup>Q</sup>	B3027 <sup>Q</sup>	B3028 <sup>Q</sup>	B3026 <sup>Q</sup>	B3049 <sup>Q</sup>	B3050 <sup>Q</sup>	B3048 <sup>Q</sup>
1992 N	9,145	-	9,145	6,128 <sup>R</sup>	-	6,128 <sup>R</sup>	3,017 <sup>R</sup>	-	3,017 <sup>R</sup>	-	-	-	646	89	735	-646	-89	-735
D	3,439	-	3,439	4,046 <sup>R</sup>	-	4,046 <sup>R</sup>	-607 <sup>R</sup>	-	-607 <sup>R</sup>	2,123	255	2,377	1,018	189	1,208	1,104	65	1,170
1993 J	3,336 <sup>R</sup>	-	3,336 <sup>R</sup>	365	-	365	2,971	-	2,971	641	4,434	5,075	731	123	854	-91	4,311	4,221
F	2,629	-	2,629	2,501	-	2,501	128	-	128	2,150	4,307	6,457	941	223	1,163	1,209	4,084	5,293

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors  
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3011 <sup>Q</sup>	B3012 <sup>Q</sup>	B3010 <sup>Q</sup>	B3033 <sup>Q</sup>	B3034 <sup>Q</sup>	B3032 <sup>Q</sup>	B3055 <sup>Q</sup>	B3056 <sup>Q</sup>	B3054 <sup>Q</sup>	B3013 <sup>Q</sup>	B3035 <sup>Q</sup>	B3057 <sup>Q</sup>	B3016 <sup>Q</sup>	B3038 <sup>Q</sup>	B3060 <sup>Q</sup>	B3019 <sup>Q</sup>	B3041 <sup>Q</sup>	B3063 <sup>Q</sup>
1992 N	260	-	260	286	723	1,009	-26	-723	-749	-	1	-1	503 <sup>R</sup>	-	503 <sup>R</sup>	-	3	-3
D	604	1,065	1,669	92	1,093	1,184	512	-28	485	143 <sup>R</sup>	32	111 <sup>R</sup>	996 <sup>R</sup>	-	996 <sup>R</sup>	15	14	1
1993 J	100	444	544	230 <sup>R</sup>	138	367 <sup>R</sup>	-130 <sup>R</sup>	306	176 <sup>R</sup>	350	-	350	115 <sup>R</sup>	-	115 <sup>R</sup>	39	-	39
F	274	753	1,027	172	1,159	1,331	102	-406	-304	420	-	420	1,233	-	1,233	60	22	38

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis  
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1992 I	84,020 <sup>R</sup>	8,372 <sup>R</sup>	2,028 <sup>R</sup>	32,036 <sup>R</sup>	12,524 <sup>R</sup>	1,816	140,796 <sup>R</sup>	33,340 <sup>R</sup>	53,576 <sup>R</sup>	29,416 <sup>R</sup>	39,808	7,228 <sup>R</sup>	860 <sup>R</sup>	164,228 <sup>R</sup>	-23,432 <sup>R</sup>
II	81,892 <sup>R</sup>	10,336 <sup>R</sup>	1,416 <sup>R</sup>	32,156 <sup>R</sup>	12,512 <sup>R</sup>	1,832	140,144 <sup>R</sup>	32,676 <sup>R</sup>	53,932 <sup>R</sup>	28,524 <sup>R</sup>	39,892 <sup>R</sup>	6,812 <sup>R</sup>	976 <sup>R</sup>	162,812 <sup>R</sup>	-22,668 <sup>R</sup>
III	77,644	9,768 <sup>R</sup>	1,060 <sup>R</sup>	32,924 <sup>R</sup>	13,060 <sup>R</sup>	1,844	136,300 <sup>R</sup>	33,788 <sup>R</sup>	57,036 <sup>R</sup>	29,604 <sup>R</sup>	38,368 <sup>R</sup>	5,016 <sup>R</sup>	800 <sup>R</sup>	164,612 <sup>R</sup>	-28,312 <sup>R</sup>
IV	77,360	10,388	1,104	33,096	11,880	1,856	135,684	33,640	56,076	30,540	38,292	4,660	956	164,164	-28,480

-1,296	-3,181	-1,060	2,946	-158	2,749	1,574	-156	1,418	-972	107	-865	-2,634	3,102	-158	310	1992 S
1,633	746	-1,601	2,767	-302	23	-3,405	323	-3,082	551	569	1,120	1,804	2,444	-302	3,946	O
-811	-270	-3,106	745 <sup>R</sup>	2,224 <sup>R</sup>	1,218	210	-446	-236	-10	75	65	-3,316	1,191 <sup>R</sup>	2,224 <sup>R</sup>	99	N
3,705	1,389	2,761	-978	-654	1,187	202	-209	-7				2,559	-769	-654	1,136	D

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

	B2491 <sup>M</sup>	B2494 <sup>M</sup>										
1992-12-1	1,600		1,600	1998-2-1	1,600	6 1/4	94.557	7.538	2.1			
-12-5		1,300	-1,300									
-12-15	1,800	2,050	-250	1995-3-15	1,800	7	99.750	7.115	2.1	1992-12-5	1,300	10 1/4
-12-31	1		1	2019-12-31	1	10.186				1992-12-15	2,050	11 3/4
1993-1-6	1,800		1,800	1996-2-1	1,800	6	96.496	7.292	2.2			
-1-18	1,400		1,400	2003-6-1	1,400	7 1/4	95.886	7.835	2.1			
-2-1	1,000	1,850	-850	2023-6-1	1,000	8	94.591	8.498	2.0	1993-2-1	1,850	11 1/4
-2-15	1,500		1,500	2003-6-1	1,500	7 1/4	95.186	7.941	2.0			

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings  
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1992 S	17,627	8,337	25,964	175	5,422	5,598	143,498	-	161,103	33,705	338,306	369,867	-	369,867
O	14,222	8,660	22,881	176	5,446	5,622	145,302	-	163,548	33,403	342,254	370,757	-	370,757
N	14,432	8,214	22,647	182	5,556	5,737	141,986	-	164,677	35,627 <sup>R</sup>	342,290 <sup>R</sup>	370,674 <sup>R</sup>	-	370,674 <sup>R</sup>
D	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885 <sup>R</sup>
1993 J 20	13,150	8,005	21,155	216	5,573	5,789	143,784		168,131 <sup>R</sup>	34,784 <sup>R</sup>				
27	13,662	8,005	21,667	181	5,573	5,754	143,557		168,129	34,768				
F 3	12,859	7,730	20,589	213	5,573	5,786	144,578		167,575	34,545				
10	11,995	7,730	19,725	201	5,573	5,773	144,104		167,563	34,425				
17	11,082	7,730	18,812	213	5,573	5,786	145,505		169,059	34,353				
24	11,551	7,730	19,281	183	5,573	5,755	144,966		169,057	34,300				
M 3	12,259	7,730	19,989	238	5,558	5,795	145,454		169,069	34,068				
10	12,407	7,720	20,127	225	5,558	5,782	145,319		169,584	34,004				

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity  
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1992 S	143,498	-	47,850 <sup>R</sup>	27,627 <sup>R</sup>	41,504	44,064	304,544 <sup>R</sup>	4:10	-	33,705	56	338,304
O	144,302	-	48,050 <sup>R</sup>	29,601 <sup>R</sup>	40,453 <sup>R</sup>	45,448	307,854 <sup>R</sup>	4:10	-	33,403	49	341,306 <sup>R</sup>
N	141,986	-	49,755	27,445	40,586	46,849	306,621	4:11	-	35,627 <sup>R</sup>	42	343,236 <sup>R</sup>
D	144,545 <sup>R</sup>	946	51,382 <sup>R</sup>	24,626 <sup>R</sup>	43,628 <sup>R</sup>	45,263 <sup>R</sup>	310,390 <sup>R</sup>	4:9 R	-	34,973 <sup>R</sup>	39 <sup>R</sup>	346,355 <sup>R</sup>

Gross domestic product at factor cost by industry  
 Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

	I37026	I37027	I37005	I37006	I37009	I37012	I37013	I37030	I37033	I37034			
1992 S	503,664R	411,183R	34,626R	85,513R	28,221R	41,239R	16,342R	60,227R	84,346R	60,670R	92,481R	165,646R	338,019R
O	504,573R	411,903R	34,100R	86,135R	27,736R	41,358R	16,413R	60,611R	84,748R	60,804R	92,670R	165,315R	339,258R
N	503,859R	410,950R	33,809R	86,924R	27,504R	41,164R	16,556R	60,662R	83,625R	60,708R	92,908R	165,710R	338,149R
D	505,983	412,879	33,504	88,421	27,534	41,384	16,376	60,661	83,777	61,223	93,104	166,765	339,218



1995 -3-15	1,800	7	1992-12-15	2019 -12-31	11	10,186	1992-12-31		
1996 -2-1	3,500	6	1993-1-6	2023 -6-1	2,000	8	1993-2-1		
1998 -2-1	4,800	6 1/4	1992-12-1						
2003 -6-1	6,900	7 1/4	1993-1-18; 2-15	TOTAL	19,011				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501	
1992 O		159,700	-	51,496	30,925	43,570	48,106	333,798	2,862	4:4	-	33,403	3,508	49	370,757	-
N		156,600	-	53,119	28,802	43,570	49,406	332,444R	2,862	4:4	-	35,627R	3,507	42	370,674R	-
D		159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	336,319	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885R	-
1993 J		157,650	1,899												376,009	
1993 J	20	157,150										34,784R	3,507	32R		
	27	157,400										34,768	3,507	30		
F	3	157,650										34,545	3,506	52		
	10	156,300										34,425	3,506	40		
	17	156,800										34,353	3,506	36		
	24	156,700										34,300	3,506	34		
M	3	157,950										34,068	3,505	31		
	10	157,950										34,004	3,505	36		

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

		D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1992 N	14	65.6	13,902	12,261	10,202	2,059	10,995	1,266	5,694	992	4,619	956	11.8	10.7	18.3
D	12	65.5	13,903	12,310	10,229	2,081	11,015	1,295	5,717	1,003	4,631	959	11.5	10.4	17.8
1993 J	16	65.2	13,847	12,319	10,264	2,055	11,000	1,319	5,742	998	4,635	944	11.0	10.0	17.2
F	20	65.0	13,828	12,328	10,259	2,069	11,016	1,312	5,746	1,014	4,626	942	10.8	9.7	16.7

## H6

# Labour force status of the population by region

## Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

					D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233	
1992	N	14	1,061	898	15.4	3,413	2,926	14.3	5,301	4,723	10.9	2,395	2,156	10.0	1,732	1,557	10.1
	D	12	1,047	886	15.4	3,428	2,970	13.4	5,329	4,737	11.1	2,392	2,166	9.4	1,718	1,551	9.7
1993	J	16	1,038	886	14.6	3,397	2,950	13.2	5,335	4,780	10.4	2,380	2,164	9.1	1,699	1,532	9.8
	F	20	1,039	887	14.6	3,392	2,951	13.0	5,318	4,786	10.0	2,375	2,164	8.9	1,705	1,539	9.7

## H8

# Consumer price index

## Indice des prix à la consommation

1986 = 100 1986 = 100

		P484549	P484551	P484499	P484571											
1992	O	128.6R	121.4R	124.1	131.0R	124.4	128.8	129.5	114.0	128.1	133.9	130.5	137.0			
	N	129.0R	121.8R	125.4	131.2	124.8	129.3	129.3	114.7	128.5	134.2	130.7	137.4			
	D	129.4	122.7	125.1	131.7	125.5	130.2	129.7	115.1	129.0	134.4	131.0	137.6			
1993	J	129.6	122.3	125.9	131.9	125.3	129.5	130.5	115.3	129.3	134.8	131.4	137.9			

## I1

# Exchange rates

## Cours du change

		B 3415	B 3416	B 3414	B 3400				B 3412	B 3404	B 3405	B 3411	B 3407	B 3418			
1992	N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.010237	1.75879	90.97	
	D	1.2886	1.2582	1.2709	1.2727	1.09	1.22	0.7868	0.7857	1.9769	0.2361	0.8054	0.8965	0.010267	1.76833	90.63	
1993	J	1.2878	1.2666	1.2678	1.2776	1.05	1.10	0.7888	0.7827	1.9594	0.2334	0.7915	0.8649	0.010221	1.75926c	90.55	
	F	1.2696	1.2483	1.2495c	1.2597c	0.83c	0.91c	0.8003	0.7938	1.8122c	0.2265c	0.7673c	0.8295c	0.010442c	1.72799	91.96c	
1993	J	20	1.2836	1.2753	1.2810	1.2788	1.07	1.06	0.7806	0.7820	1.9712	0.2337	0.7905	0.8637	0.010180	1.75969c	90.49
		27	1.2878	1.2669	1.2689	1.2776	1.04	1.09	0.7881	0.7827	1.9580	0.2379	0.8047	0.8756	0.010290	1.76849	90.41
	F	3	1.2715	1.2607	1.2670	1.2666	0.97	1.01	0.7893	0.7895	1.8589	0.2304	0.7802	0.8434	0.010166	1.74061	91.50
		10	1.2685	1.2592	1.2646	1.2643c	0.86	0.93	0.7908	0.7910	1.8177	0.2260	0.7645	0.8262	0.010280	1.72421	91.76
		17	1.2642	1.2520	1.2640	1.2565	0.89	0.87	0.7911	0.7959	1.7960	0.2253	0.7627	0.8236	0.010454	1.72213	92.20
		24	1.2643	1.2529	1.2601	1.2590	0.90	0.90	0.7936	0.7943	1.8254	0.2283	0.7743	0.8407	0.010698	1.73852	91.81
	M	3	1.2576	1.2415	1.2423	1.2495	0.76	0.82	0.8050	0.8003	1.7969	0.2242	0.7608	0.8204	0.010610	1.72185	92.60
		10	1.2485	1.2400	1.2447	1.2450	0.67	0.71	0.8034	0.8032	1.7960	0.2211	0.7503	0.8107	0.010618	1.71433	92.94

## J3

# Exports and imports by area (balance of payments basis)

## Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064				
1992	S	125,234R	11,454R	6,846R	17,027R	160,562R	109,338R	14,448R	9,396R	22,494R	155,676R	15,896R	-11,011R	4,886R	
	O	128,580R	13,021R	6,869R	17,576R	166,046R	106,199R	13,322R	8,326R	21,358R	149,206R	22,381R	-5,540R	16,840R	
	N	130,648R	10,702R	8,336R	16,324R	166,010R	112,030R	12,906R	7,564R	21,440R	153,938R	18,618R	-6,548R	12,072R	
	D	135,689	10,879	6,540	15,445	168,553	112,139	13,062	8,779	22,532	156,512	23,550	-11,509	12,041	

## H7 Residential construction Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

	H73	D4932	D4933	D4900	D846127	D846132	D846133	D846134	D846138	H700	H757
1992 N	172.0	81.0	63.0	144.0	7.0	29.0	51.0	21.0	36.0		
D	172.1R	78.0	72.0	150.0	8.0	37.0	42.0	22.0	41.0		
1993 J	142.6										
F	150.8										

## H9 Other prices and costs Autres prix et coûts

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

						D747018	D747029	D747028		L95705
1992 N	86.2R	104.6	55.9R	98.2	107.9					131.8
D	87.3R	107.4	54.3R	100.3	111.1	1.8	1.7	2.0	3.5	132.4
1993 J	89.9R	112.1R	53.5R	101.5	117.7R					
F	96.7	122.0	55.1	100.7	133.2					

## I2 Canada's official international reserves Réserves officielles de change du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified  
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs  
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1992	N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6	422.4
	D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4	734.9
1993	J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7	729.6
	F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7	729.6

## J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

	D751986	D750952		D751296		D750272					
1992 S	104.6R	102.9	101.7R	100.2R	96.9R	103.4R	160,242R	160,656R		41.4R	
O	106.3R	104.6R	101.6R	101.8R	97.3R	104.6R	163,110R	153,346R		9,764R	
N	106.7R	106.1R	100.6	102.2R	97.8R	104.5R	162,437R	157,401R		5,036R	
D	106.9	106.7	100.2	101.5	98.8	102.7	166,062	158,413		7,649	



## BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

## LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

*Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.*

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI  
FN 76  
-B18

Gouvernement  
Publication

# Bank of Canada Review

SPRING  
1993

Revue  
de la Banque  
du Canada

PRINTEMPS  
1993







---

# Bank of Canada Review

---

# Revue de la Banque du Canada

---

## Spring 1993

3	Recent economic and financial developments
21	Monetary policy, and the responsibilities and accountability of central banks
31	Recent developments in Canadian monetary aggregates
43	Productivity and competitiveness of Canadian firms since 1980
57	Behaviour of the personal savings rate in Canada in recent years: A note
69	Credit market developments in 1992
77	Record of press releases
79	Staff studies

S1	INDEX TO STATISTICAL TABLES
S6	Major financial and economic indicators
S8	Bank of Canada
S12	Chartered banks
S38	Other financial institutions
S50	Financial aggregates
S56	Financial markets
S69	Government of Canada
S80	General economic statistics
S90	Foreign exchange market and reserves
S92	Balance of payments and external trade
S120	Notes to the tables
S128	Articles and speeches: July 1992 to Winter 1992-1993
S132	SUBJECT INDEX

## Printemps 1993

3	L'évolution économique et financière récente
21	La politique monétaire, le mandat des banques centrales et l'obligation qu'elles ont de rendre compte
31	L'évolution récente des agrégats monétaires au Canada
43	La productivité et la compétitivité des entreprises canadiennes depuis 1980
57	Note sur l'évolution récente du taux d'épargne des particuliers au Canada
69	L'évolution du marché du crédit en 1992
77	Communiqués reproduits à titre documentaire
79	Travaux de recherche

S1	LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
S6	Principaux indicateurs financiers et économiques
S8	Banque du Canada
S12	Banques à charte
S38	Autres institutions financières
S50	Agrégats financiers
S56	Marchés financiers
S69	Gouvernement du Canada
S80	Statistiques économiques diverses
S90	Marché des changes et réserves de change
S92	Balance des paiements et commerce extérieur
S120	Notes relatives aux tableaux
S128	Articles et discours : de juillet 1992 à l'hiver 1992-1993
S132	INDEX DES SUJETS

---

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board which is responsible for the editorial content.

Cette revue est publiée trimestriellement sous la direction d'un Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

### Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman	John Murray
Fred McMahon, Editor	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

### Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, Président	John Murray
Fred McMahon, Directeur de la rédaction	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

## Cover

### Canada: One dollar, 1990

The one dollar coin featured on the cover bears the third portrait of Queen Elizabeth II to appear on Canadian coins. This portrait, introduced in 1990, represents a significant milestone in the history of Canadian coinage, as it is the first portrait of the reigning monarch to be designed by a Canadian.

In Great Britain, the portrait of the Queen appearing on coins was changed in 1985, when the design of Raphael David Maklout, FRSA, was adopted. In Canada, however, the Arnold Machin portrait, introduced in 1965, continued in use until 1989. Machin's model was designed in 1963, when the Queen was 37 years old.

When seeking a more mature portrait of the Queen, Canadian authorities decided not to use the Maklout portrait. Instead, they commissioned Dora de Pédery-HUNT, a Toronto artist and sculptor, to design a new one.

Her portrait depicts Elizabeth facing right, wearing teardrop earrings and a diamond necklace. The diamonds of the actual necklace, which was originally made for Queen Victoria, weigh 161 carats. The Queen also wears a diamond crown made for George IV. It is decorated with roses, shamrock and thistle, the floral emblems of the United Kingdom. The result is a pleasing, realistic portrait of the Queen.

The one dollar piece depicted on the cover is dated 1990; it forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photography by James Zagon, Ottawa.

## Couverture

### Canada : pièce d'un dollar, 1990

Le portrait de la Reine Élisabeth II qui orne la pièce d'un dollar reproduite en couverture a ceci de particulier qu'il est le troisième à illustrer des pièces canadiennes. Utilisé pour la première fois en 1990, il représente un jalon important dans l'histoire du monnayage au Canada, en ce sens que pour la première fois l'effigie du monarque régnant est l'oeuvre d'un Canadien.

En 1985, c'est le portrait de la Reine réalisé par Raphael David Maklout, de la *Royal Society of Arts*, qui avait été choisi pour figurer sur les pièces britanniques. Les pièces canadiennes produites entre 1965 et 1989 ont, quant à elles, porté l'effigie de la Reine réalisée en 1963 par Arnold Machin. Élisabeth II était alors âgée de 37 ans.

Lorsque les autorités canadiennes ont voulu remplacer ce portrait par un autre, représentant la souveraine plus âgée, elles ont rejeté celui de Maklout et en ont commandé un auprès de Dora de Pédery-HUNT, artiste et sculpteur de Toronto.

Le dessin réalisé par l'artiste montre le profil droit d'Élisabeth II portant des pendants d'oreilles ornés de pierres en forme de poire et un collier de diamants. Les diamants du collier, à l'origine fabriqué pour la reine Victoria, pèsent 161 carats. La souveraine est coiffée d'une couronne de diamants qui avait été confectionnée pour George IV et sur laquelle figurent la rose, le trèfle et le chardon, les trois emblèmes floraux du Royaume-Uni. En plus d'être agréable à l'oeil, ce portrait donne une image fidèle de la Reine.

La pièce d'un dollar reproduite en couverture est datée de 1990; elle fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada. Photographie : James Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

#### Quarterly Review and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

#### Quarterly Review only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source. ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

#### Revue trimestrielle et Supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

#### Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7% pour couvrir la TPS.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément. ISSN 0045-1460

---

# Recent economic and financial developments

# L'évolution économique et financière récente

---

## OVERVIEW

The recovery in Canada appears to be gathering strength. The economy picked up significantly in the fourth quarter as a result of a considerable improvement in the trade balance associated with Canada's enhanced international competitiveness and stronger U.S. demand. Although domestic demand in the fourth quarter and into early 1993 has been sluggish, in part reflecting the effects of volatility in financial markets in the autumn, underlying fundamentals, including lower interest rates and the resulting greater affordability of housing and reduction in debt-service burdens, should lead to a strengthening in domestic demand in the balance of the year. Despite some increase in measured inflation in recent months as a result of the depreciation of the Canadian dollar last year, improved cost performance points to continued moderation in the underlying rate of inflation.

With continued moderation in inflation, relative stability of the Canadian dollar and decreased volatility in domestic financial markets, the Bank of Canada's monetary policy operations since early December have been designed to guide Canadian market interest rates lower. Short-term rates have fallen substantially, contributing to a significant easing in monetary conditions.

Economic activity in the major overseas countries declined in the second half of 1992, but there was a significant strengthening in activity in the United States. Increased demand from the stronger U.S. housing sector contributed to an increase in lumber prices, but the prices of most of the other commodities which Canada exports have remained weak as a result of the generally modest pace of total world demand. Overseas exchange markets have been calmer in recent months following the major adjustments that occurred among European currencies in the last half of 1992.

## APERÇU GÉNÉRAL

La reprise de l'activité au Canada semble se matérialiser. En effet, l'économie s'est nettement redressée au quatrième trimestre de 1992 à la faveur de l'amélioration considérable de la balance commerciale découlant de la compétitivité accrue du Canada et du regain de vigueur affiché par la demande aux États-Unis. Malgré un tassement au quatrième trimestre de 1992 et au début de 1993, attribuable en partie à la volatilité qu'ont connue les marchés financiers l'automne dernier, la demande intérieure devrait se raffermir pendant le reste de l'année sous l'impulsion de facteurs fondamentaux, dont la baisse des taux d'intérêt ainsi que l'accession plus facile à la propriété de logements et l'allègement du service de la dette résultant de cette baisse. Le taux d'inflation a légèrement augmenté ces derniers mois par suite de la dépréciation du dollar canadien l'an dernier, mais l'amélioration observée au chapitre des coûts permet de croire que la modération du rythme tendanciel d'inflation va se poursuivre.

Compte tenu du maintien de cette modération, de la stabilité relative du dollar canadien et de la volatilité moindre des marchés financiers canadiens, les mesures de politique monétaire prises par la Banque du Canada depuis le début de décembre ont visé à orienter à la baisse les taux d'intérêt sur les marchés canadiens. Les taux à court terme se sont fortement repliés, contribuant ainsi à un assouplissement sensible des conditions monétaires.

Dans les principaux pays d'outre-mer, l'activité économique s'est ralentie au second semestre de 1992; aux États-Unis, par contre, elle s'est nettement raffermie. Le bois d'œuvre a renchéri en partie grâce à l'accroissement de la demande de logements aux États-Unis; cependant, les prix de la plupart des autres produits de base que le Canada exporte sont restés faibles en raison de la croissance généralement hésitante de la demande mondiale. Les marchés des changes d'outre-mer ont été plus calmes ces derniers mois, après les importants réalignements des parités survenus en Europe au seconde semestre de 1992.



## INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

### Overseas countries

#### ***Total output in the five major overseas economies fell in the second half of 1992...***

Total output in the five major overseas countries declined in both the third and fourth quarters of 1992, leaving the estimated level of activity in the fourth quarter somewhat below that of a year earlier. This weakness appears attributable in large part to the continued effects of tight monetary conditions, to the declines in asset prices, particularly in Japan and the United Kingdom, and more recently to a sharp deterioration in business and consumer confidence in the continental European countries.

#### ***...while inflationary pressures have continued to abate.***

At the same time, inflationary pressures in these countries have continued to abate. In the major overseas countries excluding Germany, the 12-month rate of increase in consumer prices fell to 2 per cent in January 1993 from 3.5 per cent at the end of 1991. There may, however, be some increase in the rate of inflation in the next few months in Italy and the United Kingdom following the significant depreciations of their currencies since September. In Germany, where demand pressures had been stronger than in most other major countries, recorded inflation rose to 4.2 per cent on a year-over-year basis in February 1993 from 3.7 per cent in December, but this largely reflected the effect of an increase in the value-added tax in January.

#### ***Exchange markets have been calmer in recent months.***

Exchange markets have been calmer in recent months following the major adjustments that occurred among European currencies in the latter part of 1992.

A small decline in interest rates over the last few months has led to a modest easing of monetary conditions in Germany. For other countries that are members of the European exchange rate mechanism (ERM), the requirement to maintain exchange rate parities has limited the room for interest rate declines in response to weakening demand

## L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

### Les pays d'outre-mer

#### ***La production globale des cinq grands pays d'outre-mer a reculé au second semestre de 1992...***

La production globale dans les cinq grands pays d'outre-mer a reculé au troisième et au quatrième trimestre de 1992, de sorte que le niveau estimé de l'activité au quatrième trimestre a été légèrement inférieur à celui qui avait été observé un an auparavant. Cette faiblesse semble imputable dans une large mesure au maintien de conditions monétaires restrictives, au fléchissement des prix des actifs, particulièrement au Japon et au Royaume-Uni, et, plus récemment, à une détérioration marquée de la confiance des entreprises et des consommateurs dans les pays de l'Europe continentale.

#### ***... tandis que les pressions inflationnistes continuaient de s'atténuer.***

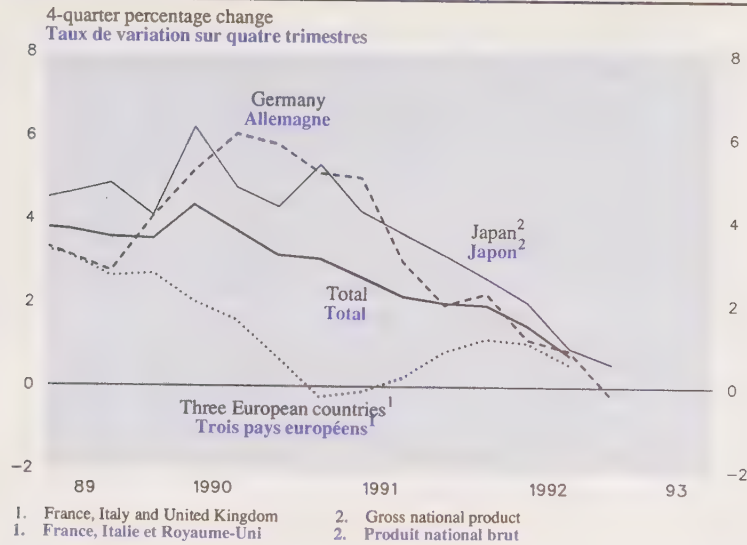
Parallèlement, les pressions inflationnistes ont continué de s'atténuer dans les grands pays d'outre-mer. Le taux d'accroissement sur douze mois des prix à la consommation est tombé dans ces pays, l'Allemagne mise à part, de 3,5 % à la fin de 1991 à 2 % en janvier 1993. Toutefois, le taux d'inflation risque d'augmenter quelque peu en Italie et au Royaume-Uni au cours des prochains mois, car les monnaies de ces pays se sont beaucoup dépréciées depuis septembre. En Allemagne, où les pressions de la demande avaient été plus fortes que dans la plupart des autres grands pays, le taux mesuré d'inflation d'une année à l'autre s'est établi à 4,2 % en février 1993, contre 3,7 % en décembre 1992; cette hausse est cependant largement attribuable à l'incidence du relèvement de la taxe sur la valeur ajoutée entrée en vigueur en janvier.

#### ***Les marchés des changes ont été plus calmes ces derniers mois.***

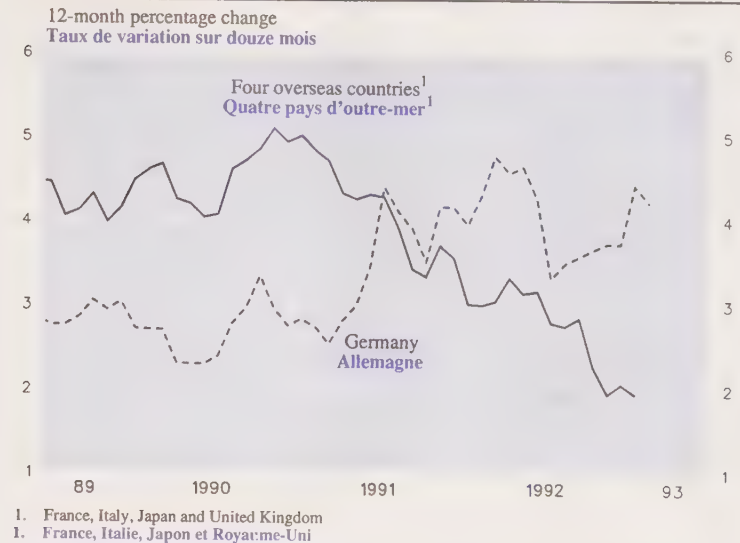
Les marchés des changes ont été plus calmes ces derniers mois, après les importants réalignements des parités survenus en Europe durant les derniers mois de 1992.

En Allemagne, un léger repli des taux d'intérêt n'a donné lieu qu'à une détente modeste des conditions monétaires. Dans les autres pays adhérant au mécanisme de change européen (MCE), l'obligation de maintenir les parités a freiné la réaction à la baisse des taux d'intérêt au fléchissement de la demande; par conséquent, le relâchement des conditions monétaires y a été limité. Parmi les monnaies non rattachées au MCE, il convient de signaler que la livre et la lire ont continué de se

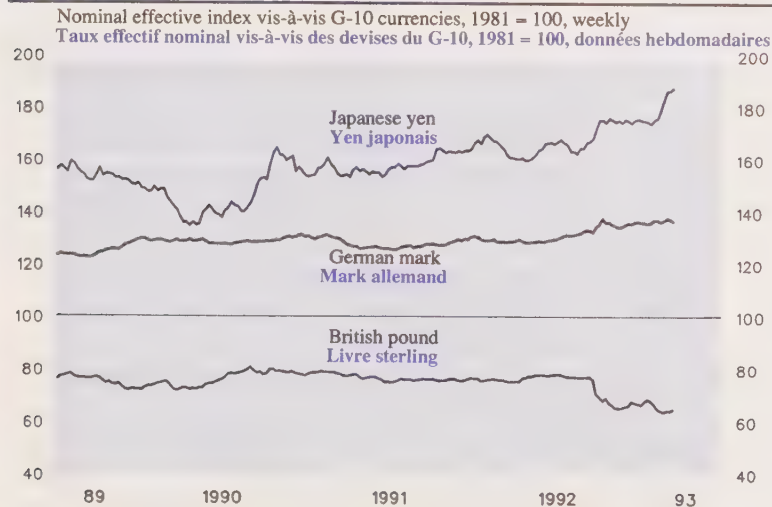
Real gross domestic product in overseas economies  
Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer



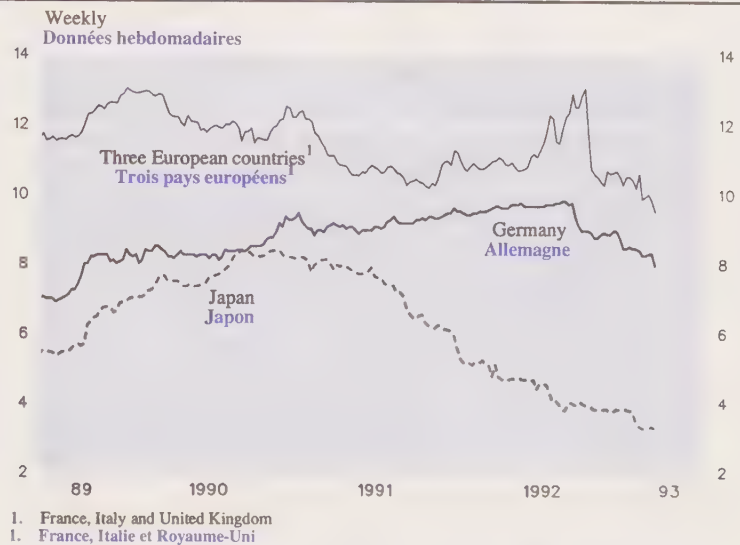
Consumer price index in overseas countries  
Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer



Exchange rates of selected overseas currencies  
Taux de change de quelques devises d'outre-mer



90-day interest rates in overseas countries  
Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer



conditions. As a consequence, the easing in monetary conditions has been limited. Outside the ERM, the further depreciation of the pound and lira together with a decline in interest rates in the United Kingdom and Italy led to a significant easing in monetary conditions in both countries. In Japan, the appreciation of the yen to record levels against the U.S. dollar has resulted in some firming of monetary conditions in recent months.

## United States

### *Economic activity in the United States expanded strongly in the second half of 1992.*

In contrast to the decline in the major overseas economies, economic activity in the United States expanded strongly in the second half of 1992. Output rose at

an annual rate of nearly 5 per cent in the fourth quarter, the fastest pace since the recovery began in the spring of 1991. Exports were strong and the recovery in domestic demand was widespread. Those expenditure categories most sensitive to interest rate changes showed the greatest strength, reflecting the effects of the cumulative decline in interest rates over the last two years. The gradual improvement in the financial balance sheets of households and businesses also contributed significantly to the improved economic climate. Much of the increase in output in 1992 was reflected in strong productivity gains.

With the improvement in fundamentals, it appears that the expansion in the United States continued in the first quarter of 1993, although perhaps at a somewhat more moderate pace. Housing sales and real personal expenditures have weakened since the beginning of the year, but they remain at high levels; the recent weakness may be related in part to poor weather. Retail sales improved in February, industrial production and employment have increased in recent months, and average hours worked in manufacturing have risen to the highest levels since 1966.

### *Inflation is likely to slow further.*

Inflation in the United States is likely to slow further given significantly improved cost

performance and market pressures to sustain this improvement. Although the 12-month rate of increase in consumer prices rose to 3.2 per cent in February from 2.9 per cent in December, the rise appears to be largely attributable to temporary factors.

déprécier, ce qui, conjugué au repli des taux d'intérêt au Royaume-Uni et en Italie, a entraîné un assouplissement important des conditions monétaires dans ces deux pays. Au Japon, par contre, le cours du yen par rapport au dollar É.-U. a atteint des niveaux records, de sorte que les conditions monétaires se sont quelque peu durcies ces derniers mois.

## Les États-Unis

Alors que les principales économies d'outre-mer s'affaiblissaient, l'activité économique aux États-Unis s'est fortement intensifiée au second semestre de 1992. Au quatrième trimestre, la production a augmenté de près

### *L'activité économique aux États-Unis s'est fortement intensifiée au deuxième semestre de 1992.*

de 5 % en taux annuel, ce qui représente la hausse la plus rapide depuis le début de la reprise au printemps de 1991. Les exportations ont été vigoureuses et la relance de la demande intérieure a été généralisée. Ce sont les composantes de la dépense qui sont les plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt qui ont affiché le plus grand dynamisme, reflétant l'incidence des baisses cumulatives que les taux d'intérêt ont connues au cours des deux dernières années. L'assainissement graduel des bilans des ménages et des entreprises a aussi contribué de façon appréciable à l'amélioration de la conjoncture économique. La progression de la production en 1992 s'est traduite dans une large mesure par des gains importants sur le plan de la productivité.

À la faveur de l'amélioration de facteurs fondamentaux, l'expansion semble s'être poursuivie aux États-Unis au premier trimestre de 1993, bien qu'à un rythme peut-être légèrement inférieur. Les ventes de logements et les dépenses des particuliers en termes réels ont fléchi depuis le début de l'année, mais elles demeurent à des niveaux élevés; il se peut que ce fléchissement soit en partie attribuable au mauvais temps. Les ventes au détail se sont redressées en février, la production industrielle et l'emploi ont progressé ces derniers mois et la moyenne des heures travaillées dans le secteur manufacturier a atteint son plus haut niveau depuis 1966.

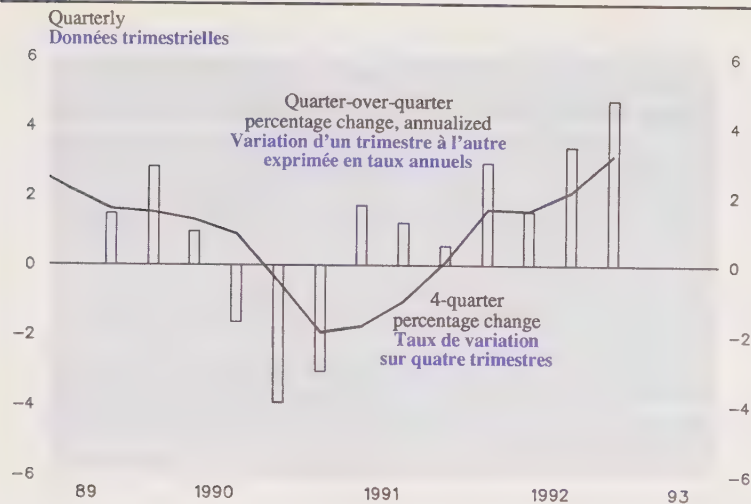
L'inflation devrait ralentir encore aux États-Unis, compte tenu de l'amélioration considérable de la situation au chapitre des

### *L'inflation devrait ralentir davantage.*

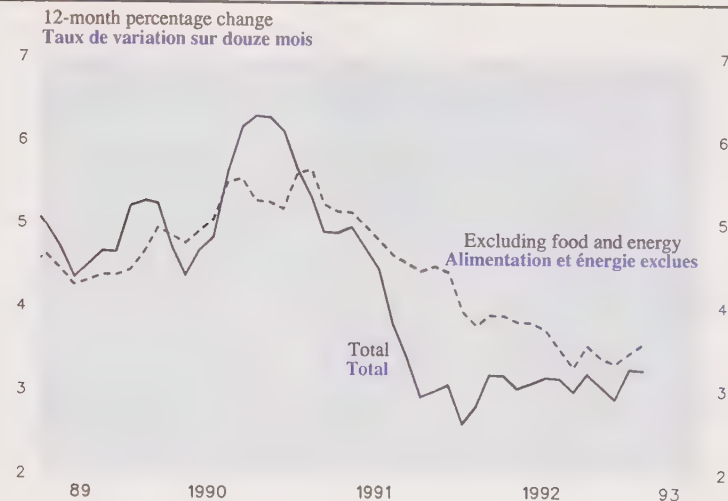
coûts et des pressions exercées par le marché pour que cette amélioration se poursuive. Le taux d'accroissement sur douze mois des prix à la consommation est passé de 2,9 % en décembre à 3,2 % en février, mais la hausse semble due en grande partie à des facteurs temporaires.



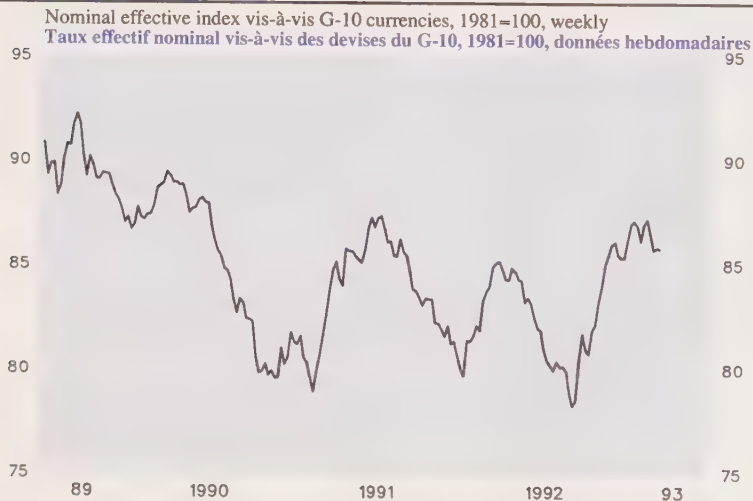
U.S. real gross domestic product  
Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels



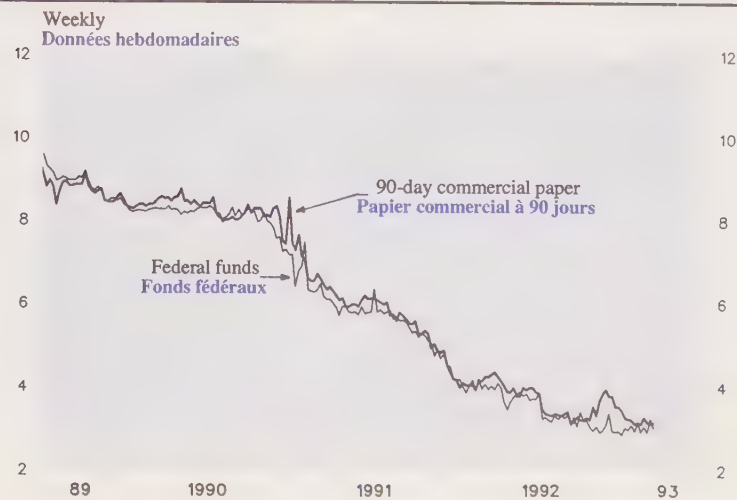
U.S. consumer price index  
Indice des prix à la consommation aux États-Unis



U.S. dollar exchange rate  
Taux de change du dollar É.-U.



Selected U.S. interest rates  
Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis



The Federal Reserve has continued to keep the federal funds rate near 3 per cent, and after a temporary rise in the autumn of 1992, short-term market interest rates have fallen back towards that level. Since early November, long-term rates declined by close to 90 basis points to their lowest level since late 1971 as financial markets generally reacted favourably to the new administration's fiscal plans.

## Commodity Prices

### *Lumber prices have increased sharply.*

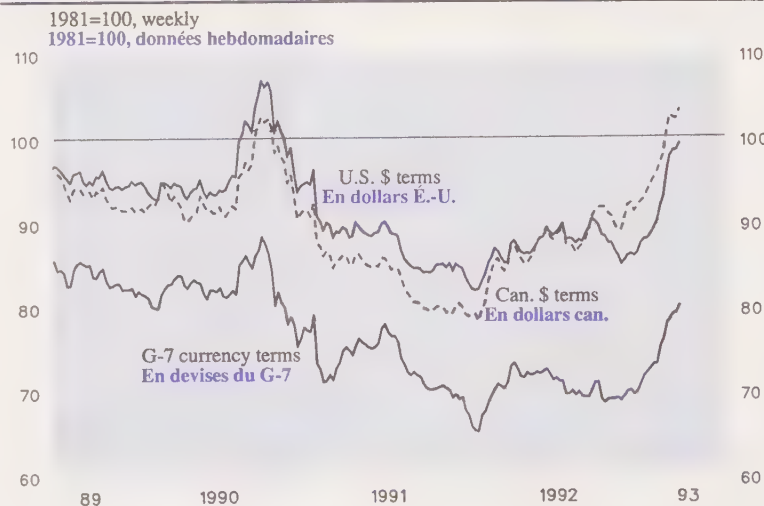
The Bank of Canada's commodity price index has risen sharply in both U.S. and Canadian dollar terms since early December. The major factor contributing to the increase has been the rapid climb in the price of lumber, which has virtually doubled since the end of the year. The increase in the North American lumber price is a result of tightening supplies, partly related to environmental legislation in the United States and to strengthening demand for housing as the U.S. economy recovers. The prices of most other commodities have remained weak, however, owing to the generally modest pace of world demand and increased supply of some metals from the former Soviet Union.

La Réserve fédérale a continué de maintenir le taux des fonds fédéraux à près de 3 %, et les taux d'intérêt à court terme du marché, qui avaient grimpé temporairement à l'automne de 1992, sont retombés par la suite à ce niveau. Grâce à la réaction généralement favorable des marchés financiers à la politique budgétaire de la nouvelle administration américaine, les taux à long terme ont perdu près de 90 points de base depuis le début de novembre et ils se situent maintenant à leur plus bas niveau depuis 1971.

## Les prix des produits de base

### *Les prix du bois d'oeuvre ont considérablement augmenté.*

Bank of Canada commodity price index  
Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada



L'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada a fortement progressé depuis le début de décembre, tant en dollars É.-U. qu'en dollars canadiens. Cela tient principalement à la flambée des prix du bois d'œuvre, ceux-ci ayant presque doublé depuis la fin de l'année. Le renchérissement du bois d'œuvre nord-américain s'explique par le resserrement des conditions de l'offre, lequel découle en partie de la législation américaine en matière de protection de l'environnement, et aussi par le raffermissement de la demande de logements qui accompagne la relance de l'économie américaine. Toutefois, les

prix de la plupart des autres produits de base sont demeurés bas en raison de la croissance généralement hésitante de la demande mondiale et, dans le cas de certains métaux, d'un accroissement de l'offre provenant de l'ancienne URSS.

## CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

### Aggregate demand, output and employment

#### *Economic activity in Canada improved in the last quarter of 1992.*

The pace of economic activity in Canada picked up considerably towards the end of 1992. After increasing at an average annual rate of 0.5 per cent in the first three quarters of the year, output rose at an annual rate of 3.5 per cent in the fourth quarter. The strength came mainly from an improvement in the trade balance, reflecting stronger demand in the United States as well as the improving competitive position of Canadian producers. Following a significant increase during the summer, domestic spending in volume terms fell slightly in the final quarter of the year. The decline appears to have been largely the consequence of last autumn's financial market volatility.

In the first quarter of 1993, economic activity is expected to increase at a rate comparable to that in the fourth quarter of 1992. That increase would be somewhat above the rate of growth in potential output. The expansion in the first quarter is expected to come again primarily from the external sector. While the trade balance improved further in January, indicators of domestic demand in early 1993 have been mixed. Both new vehicle sales and housing demand were weak in January and February. This weakness largely reflects the lingering effects of the financial turbulence in the autumn, although it may also be due in part to unusually severe weather conditions. Nevertheless, there was a large and widespread increase in retail sales in January. As the year progresses, the substantial decline in interest rates, the associated reduction in the burden of servicing debt and greater affordability of housing can be expected increasingly to support a rise in domestic demand, as will improvements in the labour market.

## L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

### La demande globale, la production et l'emploi

Le rythme d'expansion de l'activité économique s'est fortement accéléré au Canada vers la fin de 1992. Alors qu'il avait été de 0,5 % en moyenne au cours des trois

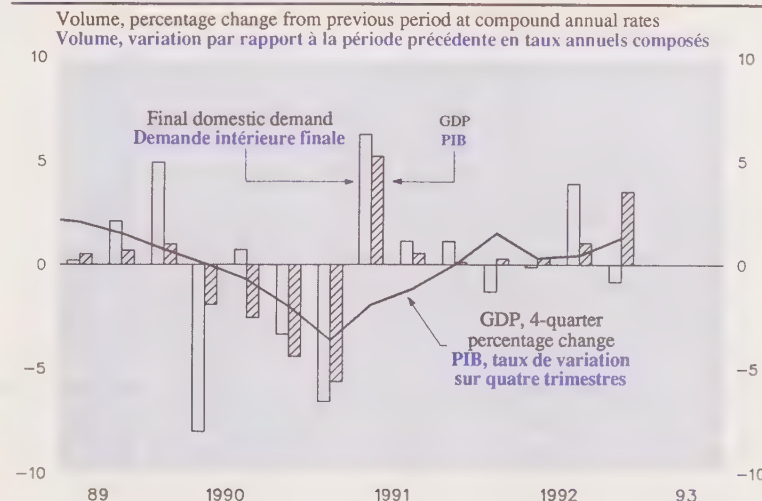
premiers trimestres de l'année, le taux annuel de croissance de la production est passé à 3,5 % au quatrième trimestre. Cette remontée, qui est principalement imputable à une meilleure tenue de la balance commerciale, reflète le redressement de la demande aux États-Unis et l'amélioration de la position concurrentielle des producteurs canadiens. Après avoir sensiblement augmenté pendant l'été, la dépense intérieure a accusé un léger recul en volume au dernier trimestre de 1992. Ce recul semblait être surtout la conséquence de la volatilité qui a caractérisé les marchés financiers l'automne dernier.

Au premier trimestre de 1993, l'activité économique devrait afficher un rythme de croissance comparable à celui du quatrième trimestre de 1992 et quelque peu supérieur à celui de la production potentielle. L'expansion enregistrée au premier trimestre devrait encore provenir principalement de l'extérieur. Si la balance commerciale s'est encore améliorée en janvier, les indicateurs de la tenue de la demande intérieure au début de 1993 sont partagés. Les ventes de véhicules automobiles neufs et la demande

#### *L'activité économique s'est améliorée au Canada au dernier trimestre de 1992.*

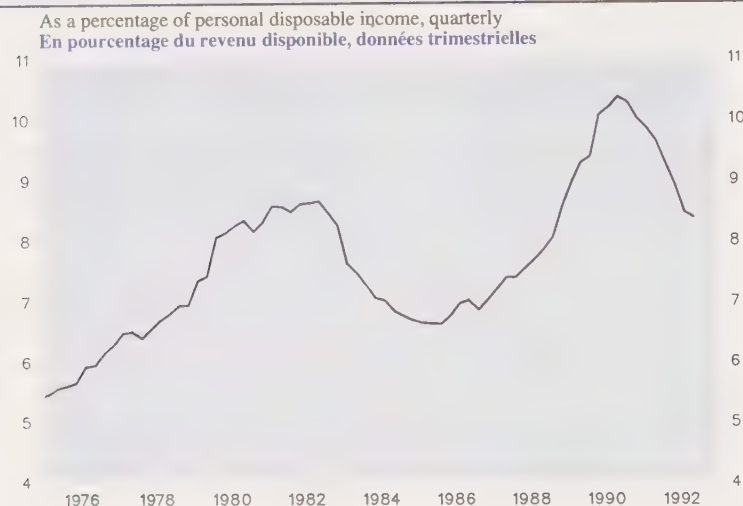
de logements ont été faibles en janvier et en février. Cette faiblesse est essentiellement le contrecoup des perturbations qui ont secoué les marchés financiers à l'automne, quoiqu'elle puisse être en partie attribuable à un hiver particulièrement rigoureux. Néanmoins, les ventes au détail ont enregistré en janvier une hausse importante et généralisée. Le recul marqué des taux d'intérêt ainsi que l'allègement du service de la dette et l'accession plus facile à la propriété qui en résultent devraient, au fil des mois, alimenter un redressement de la demande intérieure, lequel sera soutenu également par une amélioration de la situation sur le marché du travail.

Output and final domestic demand  
Production et demande intérieure finale





## Estimated household debt service Données estimatives du service de la dette des ménages



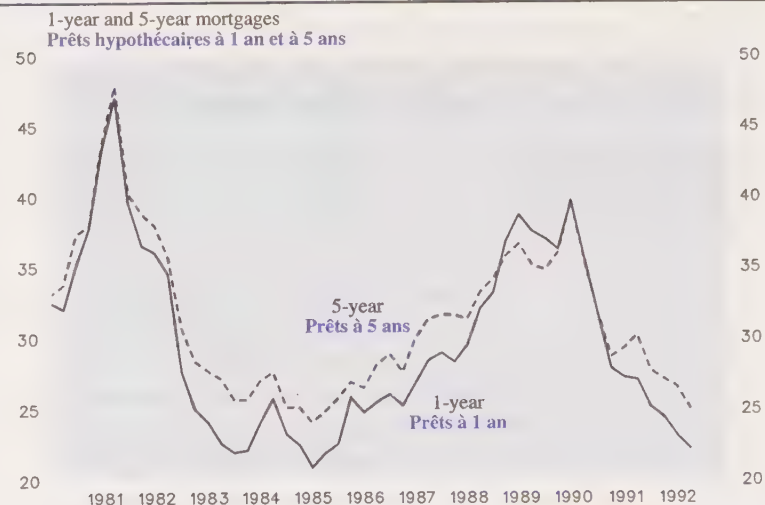
With the pickup in economic activity, the rise in employment which began last spring has continued into early 1993. The growth in employment along with some decline in the labour force in early 1993 led to a reduction in the unemployment rate to 10.8 per cent in February. At the same time, ongoing restructuring, particularly in manufacturing, continued to contribute to a significant improvement in productivity.

## Regional developments

***Although regional differences in economic activity remain, the recovery is starting to broaden.***

There continues to be a considerable difference in economic activity among the various regions, with activity in British Columbia much stronger than in the rest of the country. However, there is some limited evidence that the recovery is starting to broaden. Employment has picked up in Ontario and Manitoba in recent months. The strong growth in exports is benefiting manufacturing sectors in a number of provinces. Moreover, a recent Statistics Canada survey of investment intentions indicates a rise in investment this year, not only in British Columbia, but also in Ontario, Alberta and Newfoundland.

## Housing affordability indicator Indicateur de l'accessibilité à la propriété de logements



The housing affordability indicator is an estimate of the percentage of average household disposable income needed to service a mortgage equal to 75 per cent of the value of the average house.  
Estimation du pourcentage du revenu disponible que le ménage moyen doit consacrer au service d'un emprunt hypothécaire dont le principal représente 75 % de la valeur d'une maison moyenne.

Grâce à l'accélération de l'activité économique, la remontée de l'emploi amorcée au printemps de 1992 s'est poursuivie au début de 1993; cette remontée, conjuguée à une diminution de la population active en début d'année, a fait fléchir le taux de chômage à 10,8 % en février. Parallèlement, la productivité a continué de s'améliorer sensiblement dans la foulée du mouvement de restructuration en cours dans les entreprises, notamment celles du secteur manufacturier.

## L'évolution économique régionale

Le rythme de l'activité continue de varier considérablement selon les régions, la Colombie-Britannique étant, de toutes, celle où l'économie est la plus vigoureuse. Toutefois, quelques signes laissent entrevoir que la reprise commence à se généraliser. Au cours des derniers mois, des gains au chapitre de l'emploi ont été enregistrés en Ontario et au Manitoba. La forte croissance des exportations a une incidence bénéfique sur le secteur manufacturier de plusieurs provinces. En outre, selon les résultats de la dernière enquête de Statistique Canada sur les intentions d'investissement, les investissements devraient augmenter en 1993 non seulement en Colombie-Britannique, mais aussi en Ontario, en Alberta et à Terre-Neuve.

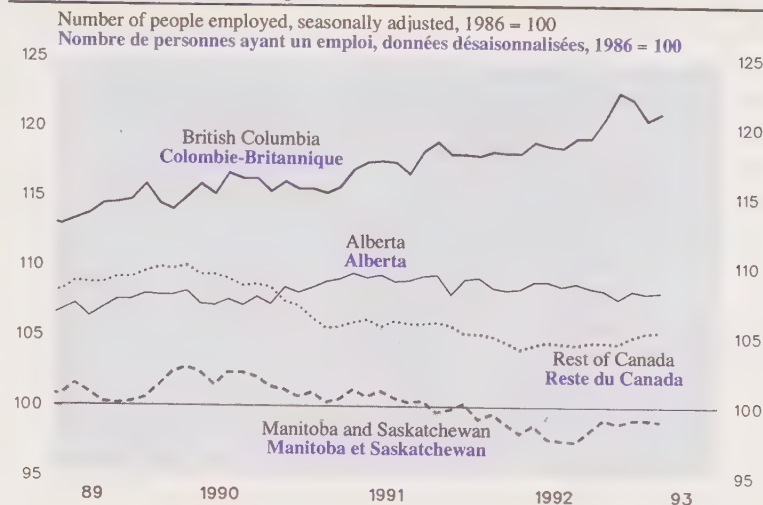
***Bien que le rythme de l'activité économique continue de varier selon les régions, la reprise commence à se généraliser.***

The stronger activity in British Columbia appears to result from immigration as well as more recently from the strengthening in prices for some of its commodity exports, principally lumber. Retail sales continued to rise strongly in the fourth quarter, in contrast to other regions. Employment also increased in the fourth quarter, at an annual rate of close to 10 per cent, and although it fell in early 1993, employment in February was still over 2 per cent above the level of a year earlier. With immigration continuing and investment intentions buoyant, the economy of British Columbia is likely to remain strong this year.

Overall, prospects for the Prairie provinces have improved in recent months. The value of non-agricultural commodities production is likely to be higher this year, with strong demand for natural gas and the increase in prices resulting from the depreciation of the Canadian dollar. As well, some increase in drilling for oil and natural gas is likely. Farm income, however, will continue to be affected by the poor quality of the 1992 crop. Employment in the Prairie provinces has changed little in recent months, but with a decline in the labour force the unemployment rate fell to 8.9 per cent in February.

Strong growth in exports of manufactured goods is stimulating production in a number of industries in Central Canada, particularly in Ontario. However, non-residential construction remains weak, reflecting

### Regional employment Évolution régionale de l'emploi

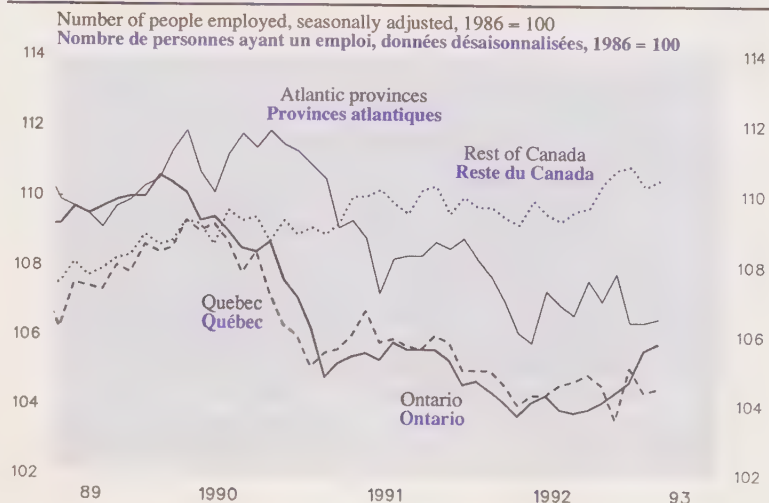


Le dynamisme de l'activité en Colombie-Britannique semble attribuable à un afflux d'immigrants et, plus récemment, au renchérissement de certains produits de base qui sont exportés, surtout le bois d'oeuvre. Dans cette province, contrairement aux autres, les ventes au détail ont continué de croître fortement au quatrième trimestre. Pendant la même période, l'emploi a aussi progressé, de près de 10 % en taux annuel, et, malgré une chute en début d'année, il était supérieur de 2 % en février à ce qu'il était un an plus tôt. Si l'afflux d'immigrants se maintient et si les intentions d'investissement restent fermes, l'économie de la Colombie-Britannique devrait demeurer vigoureuse cette année.

Dans l'ensemble, les perspectives économiques sont meilleures depuis quelques mois dans les provinces des Prairies. La production de matières premières non agricoles sera probablement élevée cette année en termes nominaux, vu la vigueur de la demande de gaz naturel et l'augmentation des prix résultant de la dépréciation du dollar canadien. Une intensification des activités de forage de puits de pétrole et de gaz naturel est aussi à prévoir. Toutefois, les revenus des agriculteurs continueront de se ressentir de la piètre qualité de la récolte de 1992. La situation de l'emploi dans les provinces des Prairies n'a guère varié au cours des derniers mois, mais le taux de chômage est tombé à 8,9 % en février en raison d'une diminution de la population active.

La forte progression des exportations de biens manufacturés stimule la production dans certains secteurs de la

### Regional employment Évolution régionale de l'emploi



oversupply, and the volume of retail sales fell in Ontario and Quebec in the fourth quarter. Employment in Ontario rose strongly in the fourth quarter and in early 1993, reducing the unemployment rate to 10.0 per cent in February from a peak of 11.3 per cent in September 1992. The investment intentions survey indicates that businesses and governments plan to increase investment in Ontario by about 7 per cent this year, with a large part of the planned increase in the manufacturing sector. In Quebec, on the other hand, employment has fallen in recent months and the unemployment rate in February was 13 per cent, slightly above the average for 1992. Investment in Quebec is expected to decline slightly in 1993.

Economic activity in the Atlantic provinces appears to have lost some momentum after a limited improvement in the third quarter, with retail sales volumes and employment virtually unchanged in recent months. The rise of 1.3 per cent in investment intentions, in part reflecting the recent announcement about continued activity at the Hibernia project, suggests that there may be some improvement in activity in the Atlantic provinces in 1993. However, problems in the fishery will continue to affect adversely economic activity in this region.

## Prices and costs

### *Inflation fell to its lowest level in 30 years.*

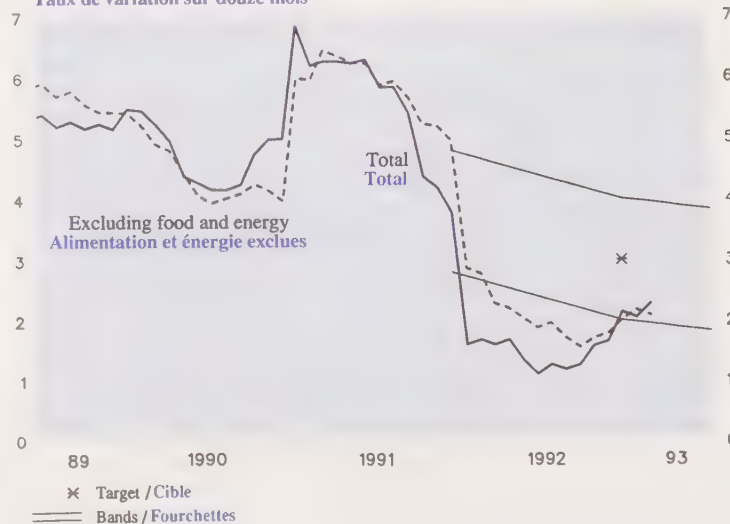
For 1992 as a whole, inflation in Canada fell to its lowest level in 30 years, with consumer prices increasing on average by 1.5 per cent. The 12-month rate of increase in the consumer price index was 2.1 per cent at year-end, just above the lower edge of the inflation-reduction target band for end-1992 set in early 1991. It rose slightly to 2.3 per cent in February. The recent increase in the rate of inflation as measured

région centrale du pays, surtout en Ontario. La construction non résidentielle demeure néanmoins faible, reflétant le surplus d'immeubles commerciaux, et, au quatrième trimestre, le volume des ventes au détail a accusé un recul au Québec et en Ontario. Dans cette dernière province, l'emploi s'est fortement accru au quatrième trimestre de 1992 et au début de 1993, et le taux de chômage, qui avait atteint un sommet de 11,3 %, en septembre 1992, est retombé à 10,0 % en février. Selon les résultats de l'enquête sur les intentions d'investissement, les entreprises et les administrations publiques comptent accroître d'environ 7 % leurs investissements en Ontario cette année, en particulier dans le secteur manufacturier. Au Québec, par contre, l'emploi a diminué au cours des derniers mois, et le taux de chômage était de 13 % en février, soit légèrement au-dessus de son niveau moyen pour 1992. On s'attend à ce que les investissements dans cette province diminuent quelque peu en 1993.

Dans les provinces de l'Atlantique, l'activité économique semble s'être essouffée après la légère amélioration observée au troisième trimestre; le volume des ventes au détail et la situation de l'emploi sont demeurés presque inchangés au cours des derniers mois. La hausse de 1,3 % au chapitre des intentions d'investissement, qui s'explique en partie par l'annonce faite récemment concernant la poursuite du projet Hibernia, laisse présager une certaine amélioration de l'activité économique pour 1993. Toutefois, les difficultés touchant l'industrie de la pêche continueront de déprimer l'activité économique de cette région.

Consumer price index  
Indice des prix à la consommation

12-month percentage change  
Taux de variation sur douze mois



## Les prix et les coûts

### *Le taux d'inflation est tombé à son plus bas niveau depuis 30 ans.*

Sur l'ensemble de l'année 1992, le taux d'inflation au Canada a été le plus bas en 30 ans, les prix à la consommation ayant en moyenne augmenté de 1,5 %. À la fin de l'année, la croissance sur douze mois de l'indice des prix à la consommation s'établissait à 2,1 %, soit légèrement au-dessus de la limite inférieure de la fourchette visée pour la fin de 1992 lors de l'annonce de cibles de réduction de l'inflation au début de 1991. Elle s'est accélérée quelque peu

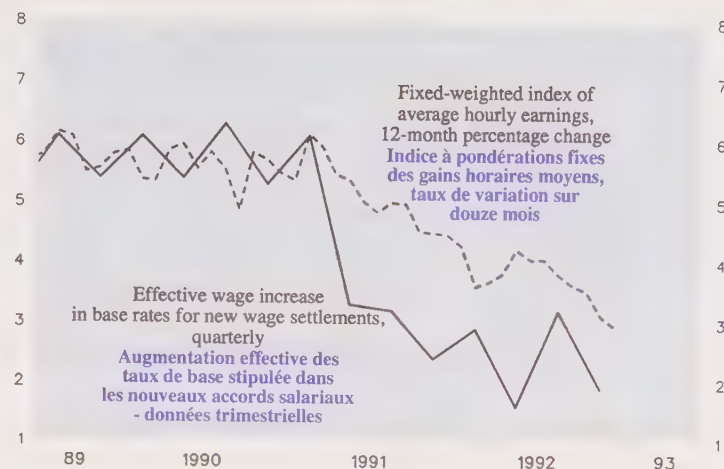


both by the overall consumer price index and by the index excluding food and energy which tends to be more representative of underlying trends, reflects in large part the depreciation of the Canadian dollar in 1992, as can be seen in particular in higher prices for food and automobiles.

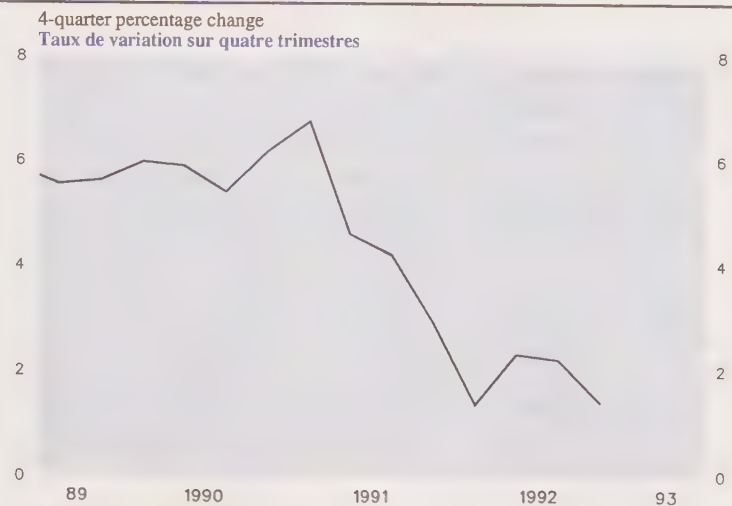
***Tighter cost control should consolidate progress towards price stability.***

While the price effects of the currency depreciation will likely continue to affect consumer price inflation over the next few months, tighter control of costs should help to consolidate progress towards price stability. The rate of growth of unit labour costs has decelerated as productivity has risen and the rate of wage increases has moderated further. The 12-month rate of increase in the fixed-weighted index of average hourly earnings fell to 3 per cent by December 1992, a decline of 1.5 percentage points over the year. The average annual increase in wage settlements, which is more forward-looking, was less than 2 per cent in the fourth quarter and 1 per cent in January, indicating that wage costs will continue to moderate into 1993. Market pressures on Canadian producers to improve their price and cost

Wage measures  
Données salariales



Unit labour cost<sup>1</sup>  
Coûts unitaires de main-d'oeuvre<sup>1</sup>



1. Ratio of total labour income to real GDP  
1. Ratio du revenu du travail au PIB réel

par la suite, pour atteindre 2,3 % en février. Cette légère hausse du taux d'inflation, mesuré à la fois selon l'indice global des prix à la consommation et selon l'IPC hors alimentation et énergie - lequel semble fournir une meilleure indication du taux tendanciel d'inflation - s'explique en grande partie par la dépréciation du dollar canadien en 1992, ce que démontre notamment l'augmentation des prix des aliments et des véhicules automobiles.

***La maîtrise accrue des coûts devrait permettre de consolider les progrès réalisés vers la stabilité des prix.***

Même si l'incidence que la dépréciation du cours du dollar canadien a sur les prix continuera probablement d'alimenter la hausse des prix à la consommation au cours des prochains mois, la plus grande maîtrise des coûts qui s'est opérée devrait permettre la consolidation des progrès vers la stabilité des prix. Le rythme de croissance des coûts unitaires de main-d'oeuvre s'est ralenti à la faveur d'une amélioration de la productivité et de la modération continue du taux d'augmentation des salaires. La progression sur douze mois de l'indice à pondérations fixes des gains horaires moyens est tombée à 3 % en décembre 1992, ce qui représente 1,5 point de pourcentage de moins que l'année dernière. La moyenne des taux annuels

performance are expected to persist for some time. As has been observed in past recoveries, inflation tends not to increase with a recovery in output until demand has risen to a point where the economy starts to overheat.

## CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

### Monetary and credit aggregates

#### *The monetary aggregates indicate strength in domestic spending and moderation in inflation.*

The 12-month growth rate in the broad monetary aggregate M2 has declined in recent months, to about 4 per cent in February. This suggests that inflation will continue to be modest since historical data indicate that M2 is the best leading indicator of inflation among the aggregates. In contrast, with the resumption of the decline in market interest rates since early December, gross M1 has increased vigorously in the early months of 1993.<sup>1</sup> This followed a period of weakness in late 1992 when the sharp run-up in interest rates increased the opportunity cost of holding currency and the chequing deposits which are included in narrow money. Gross M1 is now about 8 per cent above its level of a year ago. On the basis of historical relationships, this renewed growth of M1 is an indication of near-term strength in the volume of total spending.

Household credit continued to grow at a rate of about 7 per cent in the last quarter of 1992. As this was faster than the rate of increase in disposable income, the ratio of total household credit to disposable income rose further, encouraged in part by the reduction in the debt-servicing burden that has taken place over the last two years. Even though interest rates rose, the share of household income

d'accroissement prévus dans les accords salariaux, qui constitue une indication de l'évolution future des salaires, était de moins de 2 % au quatrième trimestre et de 1 % en janvier, signe que la modération des coûts salariaux devrait se poursuivre en 1993. Les pressions que les marchés exercent sur les producteurs canadiens pour que ceux-ci améliorent la tenue de leurs prix et de leurs coûts devraient se maintenir quelque temps. Comme on a pu l'observer lors des reprises précédentes, l'inflation n'a pas tendance à augmenter sous l'impulsion d'une reprise de la production tant que la demande ne progresse pas au point de déclencher une surchauffe de l'économie.

## L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

### Les agrégats de la monnaie et du crédit

Le taux de croissance sur douze mois de l'agrégat monétaire au sens large M2 a fléchi au cours des derniers mois pour s'établir à environ 4 % en février. Cette évolution laisse supposer que l'inflation continuera d'être faible puisque, à en juger par les chiffres des années antérieures, M2 est, de tous les agrégats, le meilleur indicateur avancé de l'inflation. Par contre, les taux d'intérêt du marché ayant recommencé à baisser depuis le début de décembre, M1 brut a enregistré, durant les premiers mois de 1993, une forte progression<sup>1</sup>. Celle-ci succède à l'accès de faiblesse que cet agrégat a connu à la fin de 1992, lorsque la vive remontée des taux d'intérêt avait entraîné une hausse du manque à gagner lié à la détention d'espèces et de dépôts transférables par chèques, qui sont comptabilisés dans la monnaie au sens étroit. Actuellement, M1 brut dépasse d'à peu près 8 % son niveau d'il y a un an. Sur la foi des relations statistiques observées dans le passé, le regain de vigueur affiché par M1 annonce un redressement prochain de la dépense globale en volume.

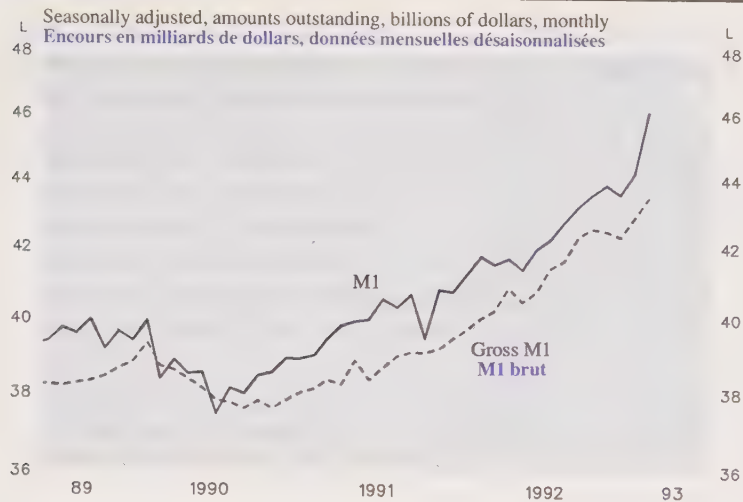
Les crédits aux ménages ont continué de s'accroître à un taux annuel de 7 % environ au dernier trimestre de 1992. Comme cette progression a été plus rapide que celle du revenu disponible, le rapport de l'ensemble des crédits aux ménages au revenu disponible a de nouveau grimpé, en partie encouragé par l'allègement du service de la dette survenu au cours des deux dernières années. On estime que, malgré la hausse des taux d'intérêt, la portion du revenu que les ménages doivent consacrer au service de

#### *L'évolution des agrégats monétaires laisse présager un redressement de la dépense intérieure et le maintien d'un taux d'inflation modéré.*

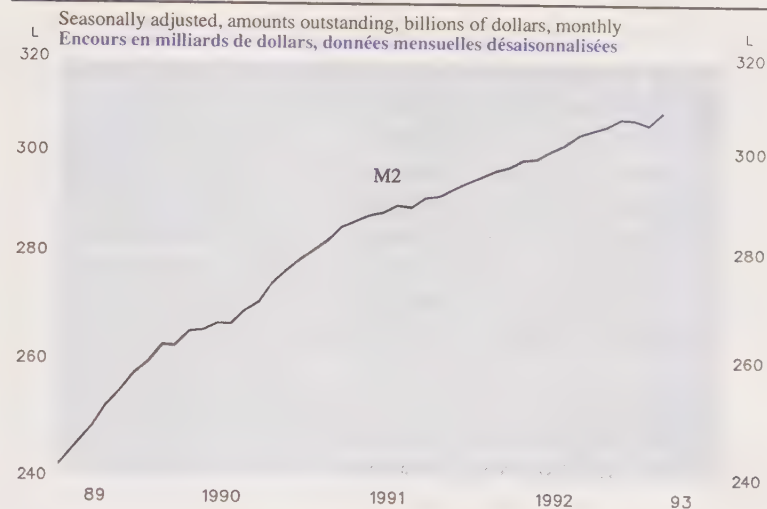
<sup>1</sup> The Bank's recent emphasis on gross M1 rather than net M1 is explained in the article on recent developments in monetary aggregates published in this issue of the *Review*.

<sup>1</sup> L'article publié dans la présente livraison de la *Revue* sur l'évolution récente des agrégats monétaires explique pourquoi, depuis peu, la Banque suit de près l'évolution de M1 brut plutôt que celle de M1 net.

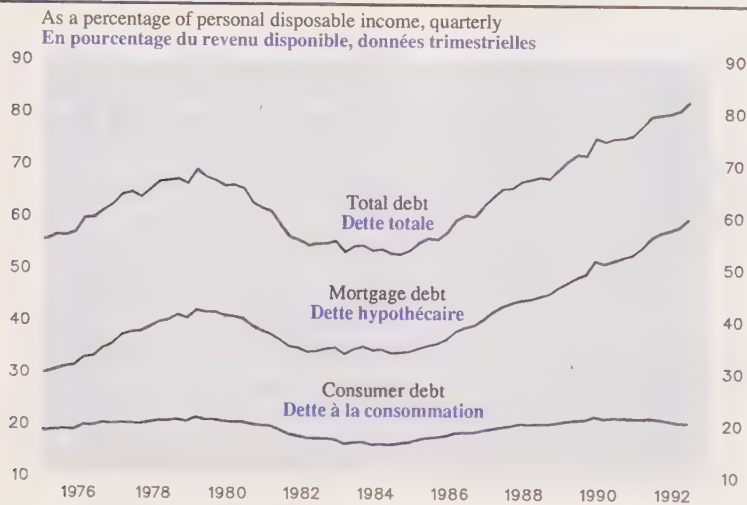
## Monetary aggregates Agrégats monétaires



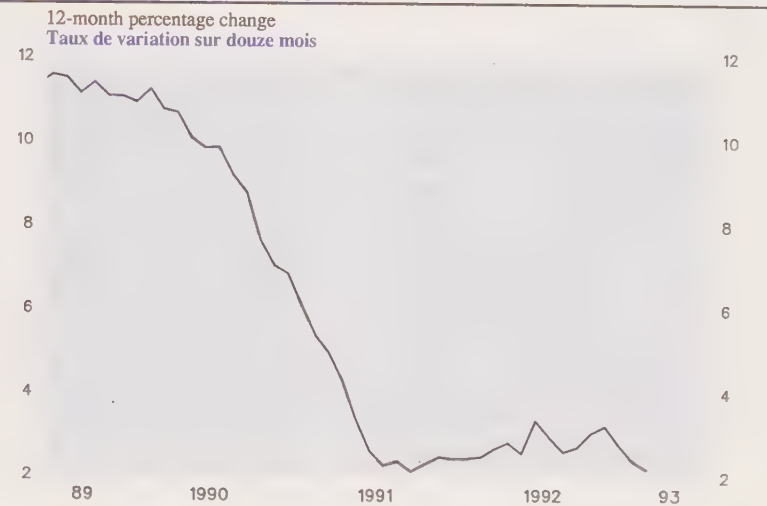
## Monetary aggregates Agrégats monétaires



## Household debt Endettement des ménages



## Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises





devoted to debt-service is estimated to have continued to decline in the fourth quarter because the effective average interest rate on loans outstanding fell as new loans were made at lower rates than those on maturing loans.

On the basis of chartered bank data, adjusted for the conversion of certain trust company assets to bank assets, it would appear that growth in household credit weakened in the early months of 1993. This was primarily the result of the slowing in mortgage credit and is consistent with the observed weakness in activity in the housing market in late 1992 and early 1993. Consumer credit has remained weak.

The underlying rate of growth of total business credit remains around 2 per cent. Businesses have continued to strengthen their balance sheets, reducing their dependence on short-term credit in favour of longer-term sources of funds, both bonds and equity.

## Monetary conditions

### *There has been a reversal of the tightening of monetary conditions experienced last autumn...*

Overall monetary conditions, which take into account the combined influence of both short-term interest rates and the exchange rate of the Canadian dollar vis-à-vis other currencies, have eased considerably after tightening last autumn during the period of extreme financial market volatility. The external value of the Canadian dollar, which came under strong downward pressure in the autumn, has subsequently firmed, appreciating by about 3 per

leur dette a continué de décroître au quatrième trimestre : le taux d'intérêt moyen effectif dont étaient assortis les emprunts en cours a en fait reculé durant cette période à mesure que de nouveaux emprunts étaient contractés à des taux inférieurs à ceux des emprunts venant à échéance.

Si l'on s'en tient aux données des banques à charte, en les corrigeant pour tenir compte de la conversion des actifs de certaines sociétés de fiducie en actifs de banques, il semblerait que la progression des crédits aux ménages a décéléré au cours des premiers mois de 1993. Cela tient surtout au ralentissement de la croissance du crédit hypothécaire et concorde avec le faible niveau d'activité observé sur le marché du logement vers la fin de 1992 et le début de 1993. Quant au crédit à la consommation, il est demeuré faible.

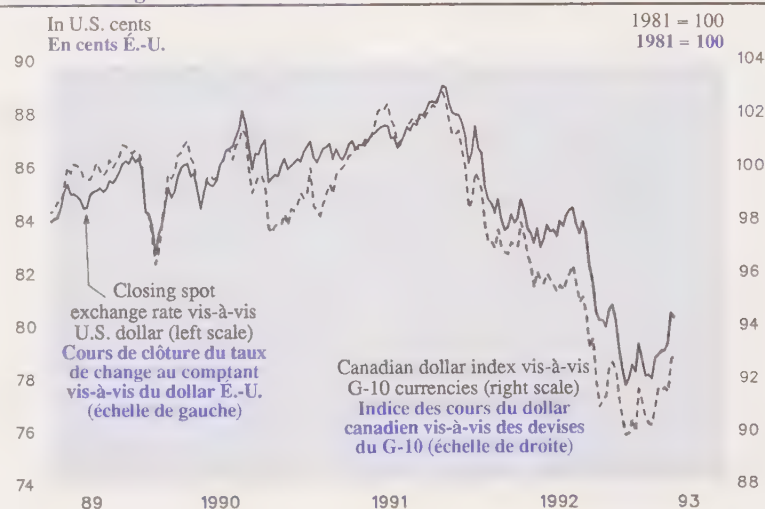
Le taux tendanciel de croissance de l'ensemble des crédits aux entreprises se maintient aux alentours de 2 %. Les entreprises ont continué de consolider leur bilan en se détournant du crédit à court terme au profit du financement à long terme, sous forme d'obligations et d'actions.

## Les conditions monétaires

### *Après un resserrement à l'automne dernier, les conditions monétaires se sont assouplies...*

Les conditions monétaires, qui résultent de l'effet combiné des taux d'intérêt à court terme et du taux de change du dollar canadien vis-à-vis d'autres monnaies, se sont dans l'ensemble considérablement assouplies après s'être resserrées, l'automne dernier, au moment où les marchés financiers affichaient une extrême volatilité. Le dollar canadien, qui avait essuyé de fortes pressions à la baisse durant l'automne, s'est ressaisi par la suite, et son cours pondéré sur la base des échanges commerciaux s'est

Canadian dollar exchange rate  
Taux de change du dollar canadien



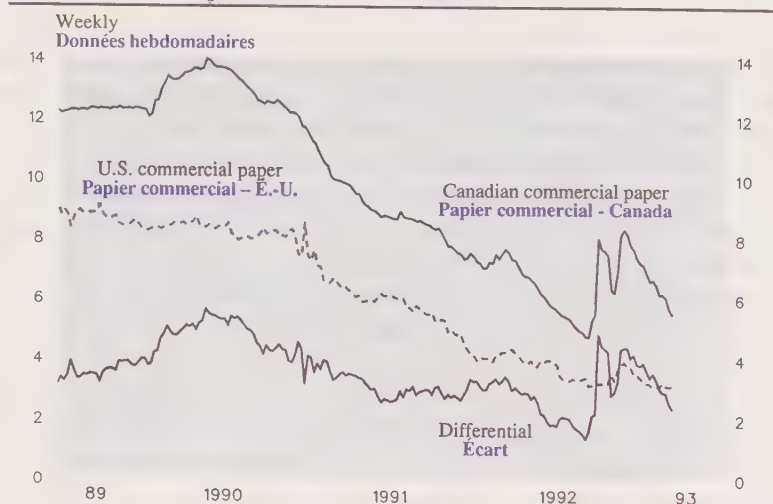
cent on a trade-weighted basis against the currencies of other G-10 members since the beginning of December. The strengthening in the Canadian dollar has reflected an improvement in investors' views of Canadian economic developments and prospects, as well as an increase in bond issues abroad by Canadian borrowers.

***...reflecting the substantial decline in short-term interest rates.***

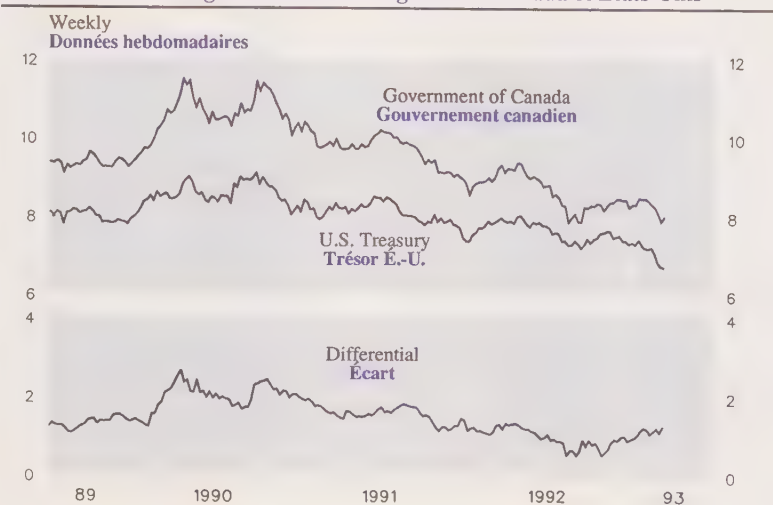
With greater stability in foreign exchange and domestic financial markets, demand for Canadian dollar claims has increased and yields have declined. Since their peak at end-November, 90-day commercial paper rates have fallen by over 350 basis points in a gradual but relatively continuous decline. The decline in Canadian commercial paper rates has been much more pronounced than in the United States, and the differential has fallen below 250 basis points. The differential, however, remains considerably above the low seen in September 1992.

Administered rates have also fallen substantially. The prime rate has been reduced to 6 per cent, the lowest rate in 20 years. The spread between the prime rate and the commercial paper rate has been unusually narrow as banks have continued to reduce their prime

90-day interest rates - Canada and United States  
Taux d'intérêt à 90 jours - Canada et États-Unis



Government long-term bond yields - Canada and United States  
Rendements des obligations d'État à long terme - Canada et États-Unis



apprécié d'environ 3 % par rapport aux monnaies des autres pays du groupe des Dix depuis le début de décembre. Le raffermissement du dollar canadien s'explique par la perception plus favorable qu'ont les investisseurs de l'évolution et des perspectives de l'économie canadienne et par l'accroissement des émissions obligataires placées à l'étranger par des emprunteurs canadiens.

***... à la faveur de la baisse substantielle des taux d'intérêt à court terme.***

Les marchés financiers canadiens et les marchés des changes affichant une plus grande stabilité, la demande de créances en dollars canadiens s'est accrue et les taux de rendement ont diminué. Par rapport au sommet atteint à la fin de novembre, les taux du papier commercial à 90 jours ont fléchi de plus de 350 points de base de façon graduelle et presque ininterrompue. La baisse des taux du papier commercial a été beaucoup plus forte au Canada qu'aux États-Unis, et l'écart entre les taux pratiqués de part et d'autre de la frontière s'est amenuisé pour s'établir à moins de 250 points de base, ce qui reste toutefois bien au-dessus du creux enregistré en septembre 1992.

Les taux administrés ont aussi accusé une chute sensible. Ainsi, le taux de base des prêts bancaires est tombé à 6 %, son plus bas niveau en 20 ans. L'écart entre le taux de base et le taux du papier commercial a été

rates aggressively in response to easing market rates. Mortgage rates have also declined, although the rates for one- and five-year mortgages remain above their September levels.

There has also been an appreciable decline in longer-term rates. The yield on long-term Government of Canada bonds has fallen by about 50 basis points since late November to below 8 1/4 per cent, approaching the low reached in early September. The recent decline reflects not only developments in short-term interest rates, but also the rally in the U.S. bond market and bond markets overseas. The spread between long-term rates in Canada and the United States, however, remains well above the low of 55 basis points reached in late October 1992.

## Monetary policy operations

*The Bank of Canada's operations have been directed to guiding market interest rates lower.*

In light of the continued moderation in underlying inflation, a stronger Canadian dollar and decreased volatility in financial markets, the Bank of Canada's monetary policy

beaucoup plus mince qu'à l'accoutumée, les banques ayant continué d'abaisser résolument leurs taux de base en réaction au repli des taux du marché. Les taux hypothécaires ont également baissé, mais les taux des prêts à un et à cinq ans demeurent au-dessus des niveaux de septembre dernier.

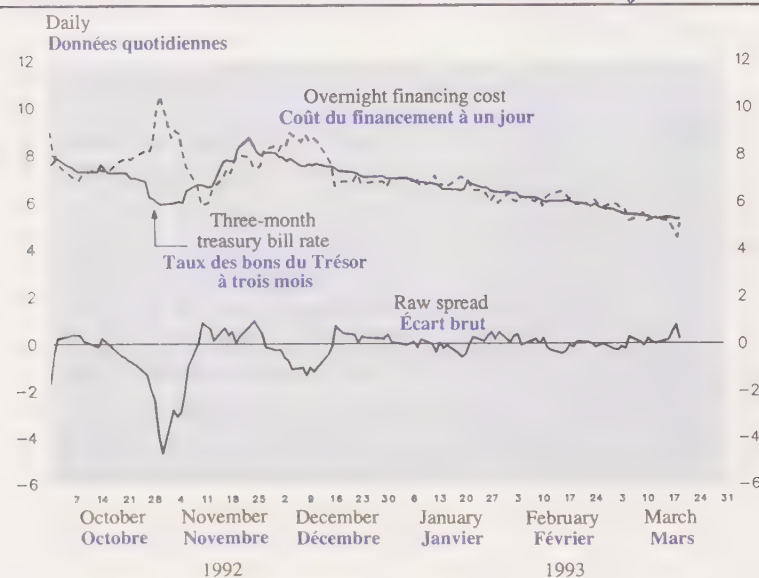
Les taux à long terme ont eux aussi marqué un net recul. Le rendement des obligations à long terme du gouvernement canadien a diminué d'environ 50 points de base depuis la fin de novembre pour s'établir à moins de 8 1/4 %, s'approchant ainsi du creux touché au début de septembre. Cette baisse récente reflète non seulement l'évolution des taux à court terme, mais aussi la reprise des marchés obligataires aux États-Unis et outre-mer. L'écart entre les taux à long terme pratiqués au Canada et aux États-Unis reste néanmoins bien supérieur au creux de 55 points de base enregistré à la fin d'octobre 1992.

## Les mesures de politique monétaire

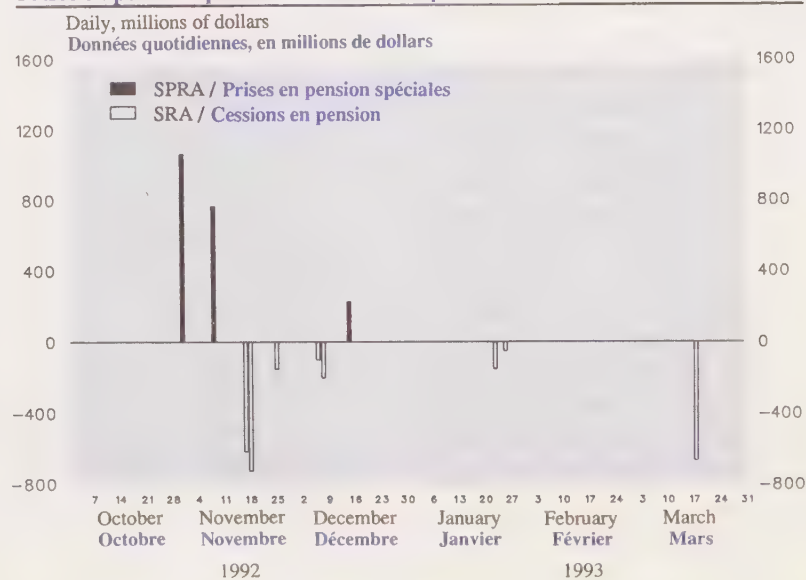
Devant la modération continue du taux tendanciel d'inflation, le raffermissement du dollar canadien et l'atténuation de la volatilité des marchés financiers, les mesures de politique monétaire que

*Les opérations de la Banque du Canada ont cherché à orienter à la baisse les taux d'intérêt pratiqués sur le marché.*

Three-month treasury bill rate and overnight financing cost  
Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à un jour



SRA and SPRA  
Prises en pension spéciales et cessions en pension





operations since mid-December have been focussed on guiding Canadian market interest rates lower in a way that could be sustained. The recent period contrasts sharply with the period from September to early December when the Bank's policy operations were directed primarily at coping with the nervousness and volatility in financial markets.

In the much more settled, although still cautious, market which has prevailed since mid-December, the Bank has sought to adjust its supply of settlement balances to guide the overnight rate so as to be consistent with a gradual but steady decline in the 3-month treasury bill rate. In fact, the call loan rate has remained near the level of the 3-month treasury bill rate. At times, when the momentum towards lower interest rates intensified, the Bank of Canada sold treasury bills to temper the downward movement in rates.

Recourse to buy-back transactions (special purchase and resale agreements or sale and repurchase agreements) has been infrequent over the winter months as the use of other instruments generally has sufficed to achieve the desired outcome.

la Banque du Canada a prises depuis le milieu de décembre ont visé surtout un recul des taux pratiqués sur le marché canadien qui soit durable. La situation a été fort différente récemment de ce qu'elle avait été entre septembre et le début de décembre, période pendant laquelle la Banque s'était employée essentiellement à tempérer la nervosité et la volatilité des marchés financiers.

Depuis le milieu de décembre, le marché est beaucoup plus stable quoique toujours circonspect; la Banque a donc cherché à moduler le volume des soldes de règlement qu'elle met à la disposition des institutions financières de manière à amener le taux du financement à un jour à suivre une évolution compatible avec une baisse continue et régulière du taux des bons du Trésor à 3 mois. De fait, le taux des prêts à vue est resté voisin de ce dernier. À des moments où s'accroissait la tendance à la baisse des taux d'intérêt, la Banque du Canada a vendu des bons du Trésor pour freiner ce mouvement.

Les ventes à réméré (prises en pension spéciales et cessions en pension) ont été rares au cours des mois d'hiver, car le recours aux autres instruments a suffi en règle générale à instaurer les conditions désirées.



# Monetary policy, and the responsibilities and accountability of central banks

# La politique monétaire, le mandat des banques centrales et l'obligation qu'elles ont de rendre compte

*The Gerhard de Kock Memorial Lecture  
by John W. Crow  
Governor of the Bank of Canada  
University of Pretoria  
Pretoria, South Africa  
10 February 1993*

It is a pleasure and a privilege to address you on this special occasion.

Chris Stals and I go back a long way together — to when we were both deputy governors and would share notes on the kinds of things deputy governors, who are in some ways the meat in the sandwich, have to do. I am glad to have the chance to visit with him.

We both have been fortunate to work with great governors. And Gerhard de Kock stood out around the world as a monetary statesman in a field full of major leaguers. It was a pleasure to deal with him in more recent years as Governor to Governor, and I am honoured to have the chance to deliver this lecture in his memory.

Monetary policy is not made in splendid isolation. It is not handed down from rarefied heights by simple fiat. Central bankers try to get a job done day to day, year to year, in the real world, with all its challenges, complications and changes.

At the same time, the practice of monetary policy does involve principles grounded in its very nature. With the best will in the world, it cannot be all things to all people. And given the importance of the institution of money in the modern market economy, the question of what monetary policy is and what it can really hope to contribute to the

*Conférence commémorative Gerhard de Kock  
prononcée par John W. Crow  
gouverneur de la Banque du Canada  
à l'université de Pretoria  
Pretoria (Afrique du Sud)  
le 10 février 1993*

Je suis à la fois heureux et honoré de l'occasion qui m'est donnée de vous adresser la parole aujourd'hui.

Chris Stals et moi nous connaissons depuis fort longtemps déjà. À l'époque où nous étions tous les deux sous-gouverneurs, nous aimions bien échanger nos impressions sur ce que les sous-gouverneurs, qui forment en quelque sorte un tampon au sein de l'organisation, sont appelés à faire. Je suis content de le revoir.

Nous avons tous deux eu la chance de travailler avec des gouverneurs remarquables. M. Gerhard de Kock était reconnu dans le monde entier comme un maître parmi les grands dans le domaine de la politique monétaire. J'ai eu le plaisir, plus récemment, de le côtoyer en ma qualité de gouverneur et je suis très flatté d'avoir le privilège de prononcer la présente allocution à sa mémoire.

La politique monétaire n'est pas élaborée du haut d'une tour d'ivoire, ni mise en oeuvre en vase clos. Au contraire, les dirigeants des banques centrales doivent, jour après jour, année après année, s'atteler à leur tâche et affronter la réalité, avec tous les défis, complications et changements que cela suppose.

Par ailleurs, la pratique de la politique monétaire est assujettie à des principes découlant de la nature même de cette politique. Même avec la meilleure volonté du monde, il n'est pas possible de formuler une politique monétaire qui réponde entièrement aux attentes de tous. Et, compte tenu du rôle important de la monnaie



economy needs to be faced squarely. It is because monetary policy matters that questions related to the responsibility and accountability of a central bank in the public policy framework also matter. These are the issues I want to talk about.

I know I am chewing off a lot here. And I should quickly add that my remarks will not be that long. What they will reflect is the trend of thinking on these issues at the Bank of Canada, in light of the heightened interest and concern in recent years in Canada and elsewhere. I should add that the goals of monetary policy, and the mandate, accountability and governance of the Bank of Canada, have in recent years been a matter of considerable discussion and review — through academic studies and legislative committees, and as part of Canada's recent constitutional debate.

(To mitigate any suspense, I will note that the outcome has been, for a range of reasons that could themselves be the subject of a lecture, that the arrangements for the Bank of Canada will be left where they were in the first place.)

I want to start by discussing quite generally what economic analysis can tell us about monetary policy and how it might contribute to the economy. This sets the stage for the review of institutional matters — central banks, their roles and responsibilities, and the nature of their accountability in a democratic society — that takes up most of these remarks.

## The objective(s) of monetary policy

The debate that has gone on in recent years in many countries about the objective, or objectives, of monetary policy, might seem to casual observers to be virtually on a question of grammar: Should monetary policy be viewed in the singular, with an "objective," or should it be viewed in the plural, as having a multiplicity of goals i.e. "objectives?" Be that as it may, to my mind at the heart of the debate has been the following question: Is it important for monetary policy to aim at preserving the value of money, at price stability, as its fundamental contribution to good economic performance; or would it be more effective in promoting such performance by being aimed at a range of different economic targets?

Since monetary policy involves the use of a single tool, providing liquidity to the financial system, one might well ask how monetary policy could be expected to achieve more than one economic objective.

A traditional answer can be found in the view of the economy that was dominant for the early part of the post-war period. In this view,

dans l'économie de marché moderne, la question de la nature de la politique monétaire et de la contribution que celle-ci peut véritablement apporter à l'économie doit être abordée sans détour. C'est précisément en raison de l'importance de la politique monétaire que les questions relatives à la responsabilité des banques centrales et à l'obligation qu'elles ont, comme organismes publics, de rendre compte de leurs actes, revêtent elles aussi de l'importance. Voilà les thèmes dont je veux traiter aujourd'hui.

J'en conviens, je m'attaque à un gros morceau, mais j'ajouterai tout de suite que mes observations ne seront pas aussi longues qu'on pourrait le penser. Elles découlent en fait de la réflexion qui a cours sur ces questions à la Banque du Canada, à la lumière de l'intérêt renouvelé et des préoccupations accrues que celles-ci suscitent depuis quelques années au Canada et ailleurs dans le monde. J'ajouterai en outre que les objectifs de la politique monétaire ainsi que le mandat, la responsabilité et le régime de gestion de la Banque du Canada ont été amplement débattus et examinés ces dernières années, dans le cadre à la fois de recherches universitaires, de travaux de comités législatifs et du débat constitutionnel qui a eu lieu ces derniers temps au Canada.

(Afin de ne pas trop prolonger le suspens, je signale tout de suite qu'en définitive il a été décidé, pour des raisons qui justifieraient à elles seules qu'on y consacre une allocution, de ne pas modifier le cadre institutionnel de la Banque du Canada.)

J'aimerais commencer par exposer très généralement ce que l'analyse économique peut nous apprendre sur la politique monétaire et sur la manière dont celle-ci peut contribuer à la bonne tenue de l'économie. Cette entrée en matière nous amènera ensuite à un examen des questions relatives au cadre institutionnel, à savoir l'institution de la banque centrale, son rôle, son mandat et l'obligation qu'elle a de rendre compte de ses décisions en régime démocratique, questions auxquelles seront consacrées la plupart de mes remarques.

## Quel(s) objectif(s) la politique monétaire doit-elle viser?

Aux yeux de profanes, le débat qui se déroule depuis quelques années dans de nombreux pays à propos de l'objectif, ou des objectifs, de la politique monétaire se résume presque à une question de grammaire : l'objectif de la politique monétaire doit-il être singulier ou pluriel? Autrement dit, la politique monétaire doit-elle poursuivre un seul objectif ou en poursuivre plusieurs? Quoi qu'il en soit, la question de fond, à mon avis, doit être posée en ces termes : faut-il que la politique monétaire s'efforce de préserver la valeur de la monnaie, de réaliser la stabilité des prix, et que ce soit là sa contribution fondamentale à la bonne tenue de l'économie, ou pourrait-elle promouvoir plus efficacement la bonne tenue de l'économie en visant une série de cibles économiques distinctes?

Comme la politique monétaire ne dispose que d'un seul moyen d'action, soit l'offre de liquidités au système financier, on serait en droit de se demander comment elle

there was a lasting trade-off between unemployment and inflation: bringing down inflation involved a permanent increase in unemployment. The policy maker's job was to hit the right trade-off between unemployment and inflation.

There is another aspect of the conventional wisdom of the period that is relevant. This is that the policy maker had at hand a whole range of different policy tools that could be calibrated, and mixed, to achieve a best combination of a range of macro-economic goals. Hence, it was not monetary policy alone that was to achieve the variety of goals but all public policies jointly.

Indeed, it is no accident that this was also the age of the rise of the computer-based economy-wide model. Those models appeared to many to show quite precisely how the policy maker could continually adjust the various policy instruments for optimum effect. They also seemed to suggest that the short-run optimum led straight to the long-run best result. In other words, expectations among savers and investors were assumed to be quite static relative to what policy was doing.

Over the past two decades there has been a clear shift in thinking away from this paradigm. Even setting aside the theoretical shortcomings, it did not fit the facts of the late 1960s and 1970s — a world of rising inflation and rising unemployment. The unemployment-inflation trade-off had gone out the window. The simple Phillips curve, purporting to explain the stable relationship between unemployment and inflation, when plotted for that period took some funny turns.

The broader views of economic and financial relationships that made ground during this period, with their greater appreciation of the monetary character of inflation, were better able to explain why inflation broke out and stayed high. This appreciation, together with a greater understanding of the role of expectations and how they are formed, showed that monetary policy simply could not avoid dealing with inflation.

There was also increased awareness that monetary policy has its effects with long and variable lags. Combined with the experience of inaccurate forecasts and unsuccessful attempts to offset short-term cycles in the economy, this indicated that effective fine tuning, even with the benefit of all kinds of econometric models, was beyond the capacity of the monetary authorities.

The persistence of inflation provided further useful, if disagreeable, experience. Not only was there no employment benefit to be gained in choosing to live with higher inflation, but there were also economic costs in tolerating inflation. Over time, our understanding of the

pourrait atteindre plus d'un objectif économique par ce seul moyen.

Selon la théorie économique qui a dominé pendant quelques années après la guerre, il existait une relation d'arbitrage durable entre l'inflation et le chômage : ainsi, une baisse de l'inflation entraînerait une hausse permanente du chômage. La tâche des responsables des politiques économiques était de trouver le juste arbitrage entre le chômage et l'inflation.

Je tiens à mentionner un autre principe de la philosophie de l'époque, selon lequel les responsables des politiques économiques disposaient d'un large éventail d'outils qu'ils pouvaient régler et doser de façon à atteindre la meilleure combinaison possible d'un ensemble d'objectifs macroéconomiques. Ainsi, la politique monétaire n'avait pas à réaliser seule tous ces objectifs; cette responsabilité incombait à toutes les politiques publiques conjointement.

Ce n'est d'ailleurs pas un hasard si cette époque coïncide avec la montée de la popularité de la modélisation informatisée de l'ensemble de l'économie. Pour bien des gens, les modèles macroéconomiques étaient à même de fournir des indications très précises sur la façon dont les responsables des politiques économiques pouvaient continuellement régler les divers instruments à leur disposition pour obtenir un effet optimal. Les modèles semblaient également indiquer que l'optimum à court terme garantissait les meilleurs résultats à long terme. Autrement dit, l'on supposait que les attentes des épargnants et des investisseurs au sujet de la conduite de la politique monétaire étaient relativement statiques.

Au cours des deux dernières décennies, on a eu clairement tendance à s'éloigner de ce schème de pensée. Même abstraction faite de ses carences théoriques, il ne rendait plus compte de la réalité de la fin des années 60 et des années 70, lorsque les taux de chômage et d'inflation se sont inscrits tous deux en hausse. L'arbitrage entre le chômage et l'inflation avait disparu. La courbe de Phillips, qui était censée illustrer de façon simple la relation stable existant entre le chômage et l'inflation, présentait des allures surprenantes sur les graphiques établis pour cette période.

La conception plus globale des relations économiques et financières qui faisait son chemin durant cette période, et qui s'appuyait sur une connaissance accrue des aspects monétaires du phénomène de l'inflation, parvenait mieux à expliquer les causes de l'émergence de l'inflation et les raisons de son maintien à des niveaux élevés. Il ressortait de cette analyse, jumelée à une meilleure compréhension du rôle et du processus de formation des attentes, que la politique monétaire ne pouvait tout simplement pas éviter de s'attaquer à l'inflation.

En outre, il devenait de plus en plus évident que les effets de la politique monétaire ne se faisaient sentir qu'après des délais longs et variables. Cela étant, et compte tenu de l'inexactitude des prévisions et de l'échec des tentatives de correction des cycles économiques à court terme, force était de conclure que les autorités monétaires n'étaient pas en mesure, même avec l'aide de toutes sortes de modèles économétriques, de régler avec précision les rouages de l'économie.



harmful effects of inflation on the economic fabric has deepened. The costs of inflation include the substantially greater difficulty for savers and investors in making good decisions in an inflationary environment, the resources expended in coping with inflation, and the distributional inequities brought about by inflation. Indeed, stability in the value of money began to be seen as a kind of structural contribution to an effective market economy.

In other words, monetary, or price, stability began to be seen as an investment that would, so far as the institution of money and monetary exchange could, promote a range of objectives, such as high employment and rising living standards, that go under the head of economic progress.

The goal of price stability does not mean monetary policy actions should be taken without regard to the demand situation in the economy. Moreover, the goal of price stability is typically interpreted as keeping the price level stable on average over time, and not each and every quarter, for example. Let us say, perhaps, taking one year with another.

However, the first challenge facing monetary policy makers has been to bring inflation down. This also means unwinding the expectations of persistent inflation that have for so long weighed upon the behaviour of businesses and households. What can be done to improve those expectations? Can one do better than simply issue announcements that monetary policy will be geared to bringing down inflation and promoting price stability? Setting out a decelerating path for a monetary aggregate had important and obvious attractions for central banks. And in most major industrial countries, monetary growth targets were established during the 1970s.

But the use of monetary aggregate targets was often a disappointment, in large part because of successive waves of financial innovation. Attention shifted from setting intermediate targets (without necessarily abandoning them entirely) to focussing on how the objective of monetary policy, price stability, could be made more influential in changing inflation expectations.

It was in this general context that the institutional role of central banks in delivering good monetary policy came under more searching scrutiny. Given the divergence in macroeconomic performance among the major industrialized countries, most notably the greater success of Germany and Japan, attention began to focus on the extent to which a factor such as a firm commitment to an anti-inflationary monetary policy could explain any success, and, indeed, on what might reasonably be meant by "a firm commitment." So the importance of

La persistance de l'inflation a été un autre enseignement utile, malgré ses désagréments. Non seulement on ne gagnait rien au chapitre de l'emploi en choisissant de vivre avec un taux d'inflation plus élevé, mais on devait aussi assumer les coûts découlant de ce choix. Avec le temps, la compréhension que nous avions des effets pernicioseux de l'inflation sur le tissu économique s'est approfondie.

En ce qui concerne les coûts que comporte l'inflation, on peut relever la très grande difficulté pour les épargnants et les investisseurs de prendre de bonnes décisions, les ressources qu'il faut sacrifier afin de s'en prémunir et l'iniquité avec laquelle les effets de l'inflation se font sentir. Aussi la stabilité de la valeur de la monnaie a-t-elle commencé à être considérée comme un élément structurel pouvant contribuer au bon fonctionnement d'une économie de marché.

En d'autres termes, la stabilité de la monnaie, ou stabilité des prix, a commencé à être perçue comme un investissement qui pourrait, dans la mesure où l'institution de la monnaie et les échanges monétaires en sont capables, contribuer à la réalisation d'une série d'objectifs comme un niveau élevé d'emploi et une amélioration du niveau de vie, éléments du progrès économique.

La poursuite d'un objectif de stabilité des prix n'implique pas que les mesures de politique monétaire soient prises sans égard à la situation de la demande dans l'économie. Je tiens en outre à rappeler que ce que l'on entend généralement par stabilité des prix, c'est un niveau des prix stable, en moyenne, sur une période assez longue, d'une année à l'autre peut-être, et non pas d'un trimestre à l'autre.

Toutefois, le premier défi qui s'est posé aux responsables des politiques monétaires a été de faire baisser l'inflation. Pour cela, ils devaient aussi modifier les attentes des agents économiques quant à la persistance de l'inflation, lesquelles conditionnaient depuis si longtemps le comportement des entreprises et des ménages. Que peut-on faire pour modifier ces attentes? Peut-on faire plus que de publier simplement des avis annonçant que la politique monétaire serait axée sur la baisse de l'inflation et la recherche de la stabilité des prix? L'établissement d'une trajectoire descendante pour un agrégat monétaire présentait de toute évidence des attraits importants pour les banques centrales. On ne s'étonnera donc pas que des fourchettes cibles aient été fixées pour l'expansion monétaire au cours des années 70 dans la plupart des principaux pays industriels.

Mais l'utilisation de telles cibles a souvent conduit à des déceptions, dans une large mesure en raison de vagues successives d'innovations financières. On a délaissé l'établissement de cibles intermédiaires (sans pour autant les abandonner totalement) pour s'intéresser à la façon dont l'objectif visé par la politique monétaire, soit la stabilité des prix, pourrait jouer un plus grand rôle dans la modification des attentes inflationnistes.

C'est dans ce contexte global que le rôle institutionnel des banques centrales dans la mise en oeuvre de bonnes politiques monétaires a été scruté plus attentivement. Devant la divergence des résultats macroéconomiques enregistrés dans les principaux



establishing a clear mandate in this direction for monetary policy came to the fore.

Let me turn to this area.

### **A mandate for the conduct of monetary policy**

Where, in the industrial countries, there is legislation governing monetary policy, it roughly falls into two groups. In one, e.g. Germany, New Zealand, the legislation sets out a clear, specific objective for the monetary authority. In the other, e.g. the United States, the legislative mandate sets out multiple objectives.

In Canada, the preamble to the Bank of Canada Act does suggest a lot of different economic goals. But, as in Switzerland, the practical focus is unambiguously on price stability as the means by which those goals can best be achieved through what we have got to work with — namely, our central bank balance sheet, nothing less and nothing more.

As regards the mandate, the growing perception that countries with price stability mandates have been helped in their economic performance was buttressed by further developments in economic analysis, in particular the time inconsistency literature. This type of analysis emphasized the practical policy value of a clear long-run goal, to which monetary policy really would stick.

Having the objective of price stability clearly expressed in the mandate of the monetary authority establishes a goal for monetary policy that is understandable and that will be consistent over time. But it has other advantages as well. It underscores basic support for price stability as the appropriate goal of monetary policy. It also provides a solid basis on which to judge the performance of the monetary authority and thus to improve its accountability. I will return to this aspect later.

Although I believe that identifying price stability in legislation as the underlying target for monetary policy would improve monetary policy credibility, I would not argue that such legislation would, by itself, deliver all the goods at once. Actions matter as well as words, and actual progress towards price stability is essential.

Nor would I argue that without legislative identification of price stability the necessary monetary policy credibility cannot be built up. What is essential, however, is that the monetary authorities make as clear as they can that monetary policy is being conducted to achieve price stability, and that as policy actions are taken they are seen as contributing unambiguously to that goal.

But anything that helps to clarify the goal also helps.

In Canada, in early 1991 specific targets for the reduction of inflation

pays industrialisés, et compte tenu tout particulièrement des succès obtenus par l'Allemagne et le Japon, on a commencé à s'interroger sur la mesure dans laquelle un facteur comme l'engagement ferme à poursuivre une politique monétaire anti-inflationniste pouvait expliquer les succès obtenus, et de fait, sur ce qu'on pouvait raisonnablement entendre par «engagement ferme». C'est alors qu'est ressortie l'importance que revêt, pour la politique monétaire, la formulation d'un mandat clair en ce sens.

Permettez-moi donc d'aborder maintenant la question du mandat.

### **Le mandat relatif à la conduite de la politique monétaire**

Les lois régissant la politique monétaire dans les pays industriels, lorsqu'elles existent, sont en gros de deux types. Dans le cas notamment de l'Allemagne et de la Nouvelle-Zélande, elles assignent à l'autorité monétaire un objectif clair et spécifique. Dans le cas des États-Unis, par exemple, elles lui assignent des objectifs multiples.

Au Canada, le préambule de la *Loi sur la Banque du Canada* énonce aussi un grand nombre d'objectifs économiques distincts. Mais dans la pratique, comme c'est le cas en Suisse, l'accent est mis sans équivoque sur la stabilité des prix en tant que moyen par lequel nous pouvons le mieux réaliser ces objectifs avec le seul outil dont nous disposons, notre bilan de banque centrale, ni plus, ni moins.

Pour ce qui est du mandat, je signale que la perception de plus en plus répandue selon laquelle les pays dont la banque centrale a pour mission de réaliser la stabilité des prix ont affiché une meilleure tenue économique que les autres a été étayée par les résultats de nouvelles analyses économiques, notamment celles qui font appel au concept d'incohérence temporelle. Ces analyses soulignent l'utilité, pour la mise en oeuvre de la politique monétaire, de l'établissement d'un objectif clair à long terme, lequel devrait être poursuivi sans relâche.

En attribuant de façon claire à l'autorité monétaire le mandat de réaliser la stabilité des prix, on assigne ainsi à la politique monétaire un objectif compréhensible qui ne changera pas avec le temps. Cela présente aussi d'autres avantages, dont celui de faire ressortir que la stabilité des prix constitue l'objectif approprié de la politique monétaire. Un objectif clair fournit de plus une base d'évaluation solide du rendement de l'autorité monétaire et améliore par conséquent la façon dont celle-ci est appelée à rendre compte de ses actes. Je reviendrai sur cet aspect plus loin.

Même si j'estime que la politique monétaire gagnerait en crédibilité s'il était précisé dans la loi qu'elle a pour objectif fondamental la stabilité des prix, je n'irais pas jusqu'à soutenir qu'une loi ainsi formulée pourrait, à elle seule, régler toutes les difficultés à la fois. Les gestes comptent tout autant que les mots, et la réalisation de véritables progrès dans la voie de la stabilité des prix est primordiale.

Je n'irais pas jusqu'à dire non plus que, sans pareille précision dans la loi, la politique monétaire ne peut acquérir la crédibilité dont elle a besoin. Ce qui est essentiel, toutefois, c'est que les autorités monétaires énoncent le plus clairement

were jointly announced by the central bank and the Government. Those targets set out a path for declines in the rate of inflation, leading to price stability. In this way the commitment to achieving price stability has become increasingly recognized. This recognition may well have contributed to the improvement in inflation expectations and behaviour that we have seen in Canada in the recent period. In other words, it pays to advertise.

## **Institutional arrangements for the conduct of monetary policy**

Now let me turn to institutional arrangements. In virtually all industrialized countries the central bank has a position somewhat apart from government — that is, it is not simply a department of government. Why?

The traditional answer has been that the power to spend money should in some way be separate from the power to create money. Since raising taxes or limiting spending is almost invariably politically costly, governments might be tempted to look to the printing press for relief — an apparently painless way of paying bills. I say "apparently painless" because, of course, the effects on the economy of the resulting inflation will be far from pleasant, even though one might well suppose that these effects will be heavily discounted in some quarters.

Today's justification for a measure of separateness of decisions to spend money from decisions to print it would go further. It would also emphasize the need for monetary policy to take a medium-term to longer-term view for greater effectiveness.

As noted earlier, monetary policy operates with long lags. Its economic effects, which begin in financial markets and spread to aggregate demand in the economy and finally to inflation, may as we judge it be distributed over more than two years. And expectations about inflation are also bound to take a good deal of time to adjust as all those operating in the economy and using its money look for some assurance of continuity in monetary policy if they are to change their outlook. Having the central bank somewhat separate from the political process enables the bank to take the medium-term to longer-term perspective that is needed if monetary policy is to work.

Now, if this general line of analysis is accepted, and it does indeed seem to be quite widely accepted these days, two issues require careful consideration. First, what should be the relative responsibilities of a central bank, and those of the government, within the general framework of public policy? In some countries, the central bank is a

possible que la politique monétaire est axée sur la stabilité des prix, et qu'elles veillent à ce que les mesures de politique monétaire qu'elles prennent soient perçues comme un pas sans équivoque vers la réalisation de cet objectif.

Mais tout ce qui peut servir à clarifier cet objectif est également utile.

Au Canada, la banque centrale et le gouvernement ont annoncé conjointement, au début de 1991, des cibles explicites de réduction de l'inflation, qui balisent la trajectoire descendante du taux d'inflation vers la stabilité des prix. Cette mesure a eu pour effet de faire reconnaître davantage l'engagement des pouvoirs publics envers la réalisation de la stabilité des prix. Il est fort probable que cela ait contribué à l'évolution favorable des attentes inflationnistes et du comportement que l'on a pu observer ces derniers temps au Canada. En d'autres termes, la publicité rapporte.

## **Le cadre institutionnel relatif à la conduite de la politique monétaire**

Passons maintenant à la question du cadre institutionnel. Dans presque tous les pays industrialisés, la banque centrale occupe une position qui se trouve en quelque sorte en dehors de l'administration publique, en ce sens qu'elle n'est pas un simple ministère. Pourquoi en est-il ainsi?

Une raison en est qu'on a traditionnellement estimé qu'il fallait dissocier d'une façon ou d'une autre le pouvoir de dépenser du pouvoir de créer la monnaie. Comme les hausses d'impôt et les mesures de restriction des dépenses comportent presque toujours un coût politique, les gouvernements pourraient être tentés de se tourner vers la planche à billets, un moyen apparemment sans douleur de régler leurs engagements. Je dis «apparemment sans douleur», parce qu'il est bien évident que les effets, sur l'économie, de l'inflation qui en résulterait seraient loin d'être agréables, même si, comme on peut s'y attendre, la gravité de ces effets sera fortement minimisée dans certains milieux.

De nos jours, on justifierait plutôt une certaine séparation entre le pouvoir de dépenser et le pouvoir de créer la monnaie, en invoquant la nécessité, pour les autorités monétaires, d'adopter une perspective à moyen et à long terme en vue d'améliorer l'efficacité des mesures qu'elles sont amenées à prendre.

Comme je l'ai fait remarquer au début, les effets de la politique monétaire sur l'économie ne se font sentir qu'après de longs délais. Ces effets s'exercent d'abord sur les marchés financiers, se répercutent ensuite sur la demande globale et enfin sur l'inflation. Selon nos estimations, ce processus s'étale sur plus de deux ans. En outre, l'ajustement des attentes relatives à l'inflation prend forcément aussi beaucoup de temps, puisque tous les agents économiques qui utilisent la monnaie veulent d'abord obtenir certaines assurances quant à la continuité de la politique monétaire avant de modifier leur comportement. Soustraire dans une certaine mesure la banque centrale au processus politique permet à celle-ci d'adopter la perspective à moyen et à long terme indispensable à la conduite d'une politique monétaire efficace.



principal in formulating as well as in implementing monetary policy. In others the central bank basically acts as an advisor to government on monetary policy, with its responsibility limited to implementing that policy. Second issue: Through what kinds of mechanisms is the central bank to be accountable to some elected body or person and to the general public for carrying out its responsibilities? Let me underline here that these questions of division of responsibility and mechanisms of accountability are linked. The greater is the responsibility assigned to the central bank, obviously the more important it is to have sound arrangements for accountability.

You may note that I have not used the popular term "independence" in setting out the issues relating to institutional arrangements. This is because I do not find the concept of independence a terribly helpful starting point in discussing such issues. If the notion of independence is not set carefully in context, it can leave the impression that a central bank can, or should, operate without institutional constraints. That, of course, cannot be the case. Simply put, in a democratic society a central bank has to be accountable in some way to the elected representatives of the people — the government and/or parliament — for some reasonably clear responsibilities.

For this reason I find it more useful to start any such discussion by first focussing on the kinds of responsibilities one might appropriately assign to the central bank for the conduct of policy, and then proceed to consider how the bank is to be held to account for its success or failure in carrying out its responsibilities. If these are indeed the substantive issues, then zeroing in on the matter of whether a central bank is or is not "independent" is likely to obscure more than it will explain, and that is not helpful — at least, not to a central bank.

#### *a) Division of responsibility for monetary policy*

The recent resurgence of interest in how much policy responsibility a central bank should have — in particular, whether it has enough — comes from recognizing that there may be a link between the extent of central bank policy responsibility and the bank's success in generating confidence in money. Germany is often cited in this context. But more broadly, a number of studies have found an inverse relationship between measures of the degree of central bank responsibility for monetary policy (or extent of "independence" in the usual jargon) and the rate of inflation. Although quantifying this responsibility is difficult, those studies do seem to have touched on an underlying reality.

In this light, the framework most likely to result in good economic

Cela dit, si l'on accepte ce raisonnement général, et il semble en effet qu'il soit assez largement accepté de nos jours, deux points méritent considération. Premièrement, quelles devraient être les responsabilités respectives d'une banque centrale et du gouvernement, dans le cadre général des politiques des pouvoirs publics? Dans certains pays, c'est la banque centrale qui tient le premier rôle dans la formulation et la mise en oeuvre de la politique monétaire. Dans d'autres, elle fait essentiellement office de conseiller du gouvernement en matière de politique monétaire, ses responsabilités se limitant à la mise en oeuvre de la politique arrêtée. Deuxièmement, par quels mécanismes la banque centrale est-elle appelée à rendre compte à une assemblée ou à une personne élue et au public des décisions qu'elle prend dans l'exercice de ses fonctions? Permettez-moi de souligner ici que les questions relatives au partage de la responsabilité et à l'obligation de rendre compte sont liées. Plus la responsabilité que doit assumer la banque centrale est grande, plus il importe, de toute évidence, qu'existent des mécanismes appropriés par lesquels celle-ci doit répondre de ses actes.

Vous remarquerez que, dans l'exposé sur les questions relatives au cadre institutionnel, je n'ai pas parlé d'«indépendance», un terme pourtant très employé par les temps qui courent. C'est que je suis d'avis que le concept d'indépendance ne constitue pas un point de départ très utile pour l'examen de ces questions. Si la notion de l'indépendance de la banque centrale n'est pas soigneusement située dans son contexte, l'interprétation que l'on risque d'en faire est que la banque centrale peut ou devrait fonctionner à l'écart de toute contrainte d'ordre institutionnel. Bien entendu, il ne saurait en être ainsi. Pour tout dire, en régime démocratique, la banque centrale doit être tenue d'une façon ou d'une autre de rendre des comptes aux représentants élus du peuple — c'est-à-dire le gouvernement, le Parlement ou les deux — à l'égard de certaines responsabilités assez clairement définies.

C'est pourquoi il me semble plus utile, pour amorcer un débat sur ces questions, de voir d'abord la nature des responsabilités qui devraient être confiées à la banque centrale au chapitre de la conduite de la politique monétaire, puis d'examiner comment la banque devrait être amenée à rendre compte du succès ou de l'échec des mesures prises dans l'exercice de ses fonctions. S'il s'agit effectivement là des points les plus importants, on risque, en consacrant toute l'attention sur la question de l'«indépendance» de la banque centrale, d'obscurcir le débat plutôt que de l'éclaircir, ce qui n'est pas très utile, du moins pour la banque centrale.

#### *a) Le partage de la responsabilité en matière de politique monétaire*

Si l'on a recommencé ces derniers temps à s'intéresser à la part de responsabilité que devrait assumer la banque centrale en matière de politique monétaire — on se demande notamment si celle qui lui incombe est suffisante —, c'est que l'on s'est rendu compte qu'il pourrait exister une corrélation entre l'ampleur de la responsabilité



outcomes would give the central bank considerable responsibility for formulating, as well as implementing, monetary policy. I have already noted that the ability to take a medium-term perspective is essential if monetary policy is to be conducted effectively, and a central bank answerable for policy is more capable of taking such a perspective. Furthermore, giving responsibility for the conduct of monetary policy to an institution for which it is the primary responsibility, and an institution which is somewhat apart from government, is more likely to generate the necessary credibility than would leaving monetary policy as one of many competing responsibilities of government. The facts seem clear on this matter.

Let me now move on to the related issues of accountability.

### *b) Accountability*

These issues seem to me to have received less attention than they deserve. The difficulty in generating general discussion about them may stem from the fact that in any country the accountability links devised will depend a lot on the national traditions and the specific nature of institutional relationships. In any event, good accountability arrangements are in general difficult to develop because there is a "tension" between the mechanisms needed to ensure the accountability of the central bank to government or parliament, and the ability of the central bank to carry out its policy responsibility as an institution apart from government. Where, exactly, does one draw the line?

In this context it is worth underlining, even at the risk of repetition, that the clearer and more precise the purposes of monetary policy, the more readily can responsibility for conducting policy be assumed by the central bank, because the more readily can the central bank be held accountable in a credible way.

In the broadest sense, government must always bear ultimate responsibility because government retains the option of having the law governing the central bank amended. However, this type of procedure is very clumsy, to say the least. Hence the legislation in some countries explicitly incorporates arrangements to specify the relative responsibilities of central bank and government, and the process for resolving any important disagreements.

Finding a mechanism that recognizes the government's ultimate responsibility in case of fundamental, irreconcilable differences, while leaving the conduct of monetary policy in the hands of the central bank in all other circumstances, is a delicate task indeed. Obviously, the

confiée à la banque centrale et les résultats obtenus par celle-ci sur le plan de la promotion de la confiance dans la monnaie. À cet égard, on cite souvent l'exemple de l'Allemagne. Mais de façon plus générale, un certain nombre d'études ont montré qu'il existait un rapport inverse entre le niveau de la responsabilité exercée par la banque centrale en matière de politique monétaire (ou, pour reprendre les termes utilisés habituellement, le degré d'«autonomie» qui lui est accordé) et le taux d'inflation. Même s'il n'est pas facile de mesurer ce niveau de responsabilité, ces études semblent avoir mis en lumière une réalité fondamentale.

Le cadre le plus propice à l'obtention de bons résultats sur le plan économique serait donc celui qui permet à la banque centrale de jouer un rôle considérable dans la formulation aussi bien que dans la mise en oeuvre de la politique monétaire. J'ai déjà fait remarquer que la capacité d'adopter une perspective à moyen terme est indispensable à la conduite d'une politique monétaire efficace, et une banque centrale soumise à l'obligation de rendre compte de ses actes est plus apte à adopter une telle perspective. De plus, la politique monétaire a plus de chances d'être perçue comme étant crédible si la responsabilité de sa mise en oeuvre est confiée à une institution dont c'est là le rôle principal, et qui est en quelque sorte en marge du gouvernement, que si elle relève du gouvernement, dont elle n'est alors que l'une des nombreuses fonctions. Cela semble se confirmer dans les faits.

Permettez-moi maintenant de passer à une question connexe, celle de l'obligation pour la banque centrale de rendre compte de ses actes.

### *b) L'obligation de rendre compte*

Cette question ne me paraît pas avoir reçu toute l'attention qu'elle mérite. Il faut dire qu'engager une discussion générale à ce sujet n'est pas chose aisée, peut-être du fait que le cadre de responsabilité mis en place dans chaque pays est fortement tributaire des traditions nationales et de la nature particulière des liens qui se sont établis entre les institutions. Il reste qu'il est en général difficile d'élaborer un bon régime de responsabilité, car il y a un certain «conflit» entre, d'une part, la nécessité de prévoir des moyens garantissant que la banque centrale aura à répondre de ses actes devant le gouvernement ou le Parlement et, d'autre part, la capacité de celle-ci de s'acquitter de manière autonome de sa tâche de formulation des politiques. Quelle est exactement la juste mesure entre l'une et l'autre?

Dans ce contexte, je tiens à souligner, au risque de me répéter, que plus l'objectif de la politique monétaire est énoncé de façon claire et précise, plus il est facile de confier la responsabilité de la conduite de cette politique à la banque centrale, car plus il est facile d'obliger cette dernière à répondre, de façon crédible, de ses décisions.

Au sens le plus général, la responsabilité ultime de la politique monétaire revient toujours au gouvernement, puisque celui-ci conserve le pouvoir de modifier la loi régissant la banque centrale. Toutefois, le recours à une telle procédure est très peu

mechanism for government intervention should be structured in such a way that it would be resorted to only in exceptional circumstances.

Since such circumstances would arise only when government and the central bank disagree over basic policy, the government should expect to explain why its proposed policy is preferable.

The mechanism developed in Canada some thirty years ago requires, firstly, that the Governor and the Minister of Finance "consult regularly on monetary policy and on its relation to general economic policy." Therefore, there is no danger of ships passing in the night, of unnecessary surprises. Secondly, and more weightily, the Act provides an explicit directive power through which the Minister of Finance can override the Bank's monetary policy decisions. The directive must be in writing, in specific terms, and applicable for a specified period. Furthermore, it must be made public as soon as it is issued. The directive power makes absolutely clear that the government must take ultimate responsibility for monetary policy and that the Bank must accept immediate responsibility so long as a directive is not in effect. No directive has ever been issued, but it has been recognized from the time the mechanism was put in place that if one were issued, a likely outcome would, naturally, be the resignation of the Governor. I say "naturally" because of the Bank's policy responsibility. If the Governor could in good conscience agree to the course of action advocated by the Minister, no directive would be necessary.

As regards accountability through communication, I doubt if anyone would disagree that a body with public policy responsibilities should be as clear as possible regarding the basis for its actions. And this must be true whether the institution has a clear objective in legislation or not. Let me just emphasize, however, that when the mandate is less than clear, transparency through communication is an absolutely vital part of the accountability framework. Without a clear legislative objective, the central bank obviously must go to great pains to set out as clearly as it possibly can the basis on which policy is being made. Only by doing this can it provide the public and government with the wherewithal for properly assessing its performance.

Reporting mechanisms can vary a lot. They can range from annual reports explaining and commenting on policy, to periodic reports on the achievement of the target or target path with explanations of any failure to achieve the goal (as in New Zealand), to regular appearances before a legislative body (as in the United States under the Humphrey-Hawkins legislation). The Bank of England has recently emphasized that it will

pratiquer, c'est le moins qu'on puisse dire. C'est pourquoi, dans certains pays, les responsabilités respectives de la banque centrale et du gouvernement et la procédure de règlement en cas de divergences d'opinion importantes entre eux sont précisées dans la législation.

Il n'est certes pas facile de trouver un mécanisme qui reconnaisse la responsabilité ultime du gouvernement en cas de divergences d'opinion fondamentales et insurmontables tout en donnant à la banque centrale le soin de s'occuper de la conduite de la politique monétaire le reste du temps. De toute évidence, il faut que le mécanisme permettant au gouvernement d'intervenir dans la conduite de la politique monétaire soit structuré de manière à ne pouvoir être employé que dans des circonstances exceptionnelles. De telles circonstances ne peuvent se produire que lorsque le gouvernement et la banque centrale ne parviennent pas à s'entendre sur les paramètres de la politique à suivre; le gouvernement devrait donc être en mesure d'expliquer pourquoi la politique qu'il préconise est préférable à celle que propose la banque centrale.

Le mécanisme qui a été mis en place au Canada il y a une trentaine d'années prévoit, premièrement, que le gouverneur et le ministre des Finances «se consultent régulièrement sur la politique monétaire et sur les rapports de celle-ci avec la politique économique générale». Ceux-ci sont donc bien informés des intentions de l'un et de l'autre et ne risquent pas d'avoir de mauvaises surprises. Deuxièmement, et cela est encore plus important, la loi exige du ministre des Finances qu'il donne des instructions explicites s'il désire annuler les décisions de la Banque du Canada en matière de politique monétaire. Ces instructions doivent être communiquées par écrit et en des termes spécifiques, et elles doivent s'appliquer pour une période déterminée. De plus, elles doivent être publiées sans délai. Ce pouvoir d'émettre des instructions montre clairement que le gouvernement doit assumer la responsabilité ultime de la politique monétaire et que la Banque doit en assumer la responsabilité immédiate aussi longtemps que des instructions contraires ne lui ont pas été signifiées. De telles instructions n'ont jamais été données à la Banque, mais on s'entend, depuis que le mécanisme est en place, pour dire que si cela se produisait, l'une des conséquences les plus probables serait, naturellement, la démission du gouverneur. Je dis «naturellement» compte tenu de la responsabilité qui est celle de la Banque du Canada en matière de politique monétaire. De telles instructions ne seraient guère nécessaires si le gouverneur pouvait en toute conscience mener la politique préconisée par le gouvernement.

En ce qui concerne l'obligation qu'ont les banques centrales d'informer le public sur leurs activités, je doute qu'il y en ait qui s'opposent au principe voulant qu'un organisme responsable d'une politique publique soit appelé à définir aussi clairement que possible le fondement de ses actions. Et ce principe s'applique que l'objectif visé soit énoncé clairement ou non dans la loi. Je tiens cependant à insister sur le fait que,



be publishing regular inflation reports. Such procedures, along with the more standard means of public communication (including, I might add, lectures), give the central bank the opportunity to explain how its actions are contributing to the objective that has been established for monetary policy.

\* \* \*

By way of conclusion, let me summarize my main message. Recent trends in both industrialized and developing countries have been in the direction of giving the central bank increased responsibility in monetary policy. Those trends recognize the effectiveness of such an arrangement in generating and maintaining confidence in the future value of money. As a result, developing mechanisms for accountability and for resolving differences between the government and the central bank has become all the more important. The challenge is to devise appropriate structures. These structures need to reconcile the requirement for accountability with the need for a central bank endowed with the institutional strength and vision to pursue a clearly articulated and consistent monetary policy purpose that, furthermore, must have a medium- to long-term focus if it is to be pursued successfully.

lorsque le mandat de l'institution n'est pas clairement défini, la communication, comme outil de transparence, devient un élément absolument essentiel des mécanismes par lesquels celle-ci rend compte de ses actions. Chose certaine, une banque centrale dont l'objectif n'est pas clairement énoncé dans la loi doit faire de grands efforts pour établir aussi précisément que possible les fondements sur lesquels repose de fait sa politique. Ce n'est qu'en procédant ainsi qu'elle fournira au public et au gouvernement les moyens nécessaires à une juste évaluation de sa performance.

Les outils de communication employés par les banques centrales pour rendre compte de leurs activités varient beaucoup. Ils vont de la publication de rapports annuels, où est expliquée et commentée l'orientation des politiques suivies, à la présentation de comptes rendus périodiques sur les progrès accomplis - ou les revers subis - dans la réalisation des objectifs fixés (comme cela se fait en Nouvelle-Zélande), en passant par la comparution fréquente des dirigeants de la banque devant un corps législatif (comme c'est le cas aux États-Unis en vertu de la loi Humphrey-Hawkins). Dernièrement, la Banque d'Angleterre a insisté sur le fait qu'elle allait publier régulièrement des rapports sur l'inflation. Ces procédés, qui viennent s'ajouter aux méthodes plus traditionnelles de communication avec le public (y compris les exposés comme celui-ci), permettent à la banque centrale d'expliquer comment elle contribue, par ses actions, à la réalisation de l'objectif qui a été établi pour la politique monétaire.

\* \* \*

En guise de conclusion, j'aimerais vous rappeler brièvement le message principal de mon allocution d'aujourd'hui. Tant dans les pays industrialisés que dans les pays en développement, la tendance actuelle va vers une accentuation de la responsabilité de la banque centrale en matière de politique monétaire. Cette tendance témoigne d'une prise de conscience de l'efficacité de cette approche en ce qui concerne la création et le maintien d'un climat de confiance dans la valeur futur de la monnaie. L'élaboration de mécanismes invitant la banque centrale à rendre compte de ses actes et permettant le règlement des divergences d'opinion entre le gouvernement et la banque centrale est très importante dans un tel contexte. Le défi pour les autorités consiste dans la mise en place de structures appropriées. Ces structures doivent concilier la nécessité d'amener la banque centrale à répondre de ses actes avec le besoin que nous avons de disposer d'une institution qui, en plus d'être dotée de la force et de la clairvoyance nécessaires pour réaliser des objectifs clairs et cohérents, doit axer ses mesures sur le moyen ou le long terme.



## Recent developments in Canadian monetary aggregates

- *With lower inflation, growth in the broad monetary aggregates moderated further in 1992. M2+ growth slowed to just under 5 1/2 per cent from approximately 7 1/2 per cent in 1991.*
- *Growth of narrow money accelerated in 1992. M1 grew at just above 8 per cent after having grown by less than 4 1/2 per cent the year before. Growth in M1 reflected primarily the cumulative declines in interest rates over the past two years.*
- *Notable developments in the composition of monetary assets were: a continuation of the pronounced shift out of daily interest savings accounts and into money market mutual funds; deposit flows out of some trust and mortgage loan companies; an increase in foreign currency deposits booked in Canada; and continued rapid growth in life insurance annuities.*
- *On the basis of historical relationships, the pickup in M1 and the moderate growth in the broader aggregates are indicative of a strengthening of the pace of economic expansion and continued moderation in inflation.*

## L'évolution récente des agrégats monétaires au Canada

- *La croissance des agrégats monétaires au sens large a continué de se modérer en 1992, dans la foulée du ralentissement de l'inflation. Le rythme d'expansion de M2+ a fléchi, passant d'environ 7 1/2 % en 1991 à un peu moins de 5 1/2 % en 1992.*
- *La croissance de la monnaie au sens étroit s'est accélérée l'an dernier. Le taux d'accroissement de l'agrégat monétaire M1 a légèrement dépassé 8 %, alors qu'il n'avait pas atteint 4 1/2 % l'année précédente. La progression de M1 reflétait principalement les baisses successives enregistrées par les taux d'intérêt durant les deux dernières années.*
- *Les faits marquants de l'évolution de la composition des avoirs monétaires ont été, entre autres, le maintien de la forte popularité des fonds mutuels du marché monétaire au détriment des comptes d'épargne à intérêt quotidien, la contraction des dépôts dans certaines sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, une augmentation des dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada et l'essor soutenu des rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie.*
- *Sur la foi des relations observées dans le passé, la reprise de M1 et la croissance modérée des agrégats au sens large témoignent d'un raffermissement de l'activité économique et de la poursuite du ralentissement de l'inflation.*

## Broad money<sup>1</sup>

Growth of the broad monetary aggregates M2+ and M2 slowed further in 1992. The rate of increase of M2+ was 5.3 per cent (Chart I, Table I).<sup>2</sup> This represents a deceleration from the 1991 growth rate and continues the decelerating trend that began in 1990. The rate of increase of M2 was 4.9 per cent, which also represented a slowing from the 1991 growth rate. In contrast, M3 grew by 7.7 per cent in 1992, which was a pickup from the previous year's growth rate. The pickup in M3 reflected developments in credit markets.

### *Factors behind the slowing of M2+ growth*

The demand for M2+ is related directly to movements in prices and real income, and inversely to the size of the gap between deposit interest rates and market rates.<sup>3</sup> Growth in M2+ adjusts gradually to changes in these factors over time. The moderation in the growth of M2+ in 1992 reflects, in part, the decline in inflation over the past two years. However, growth in M2+ was somewhat lower than would have been expected on the basis of changes in prices and income, which would have produced an M2+ growth rate of about 6 per cent in the absence of other factors.

Interest rate increases in the fourth quarter of 1992 contributed to holding down the growth of M2+. As rates rose, the spreads between interest rates on various short-term market securities and yields on money market mutual funds and other components of M2+ widened significantly in favour of market instruments for a period of time. This induced savers to purchase securities such as treasury bills rather than hold instruments included in M2+.

The downward movement of the Canadian dollar also acted to

## Les agrégats monétaires au sens large<sup>1</sup>

La croissance des agrégats monétaires au sens large M2+ et M2 s'est ralentie encore davantage en 1992. M2+ s'est accru de 5,3 % (Graphique I et Tableau I)<sup>2</sup>, ce qui représente un recul par rapport au taux observé en 1991 et s'inscrit dans le prolongement de la décélération amorcée en 1990. Le taux d'accroissement de M2 a été de 4,9 %, aussi en baisse par rapport à 1991. En revanche, M3 s'est accru de 7,7 % en 1992, soit une hausse comparativement à l'année précédente. L'accélération de M3 reflète l'évolution des marchés du crédit.

### *Les causes du ralentissement de la croissance de M2+*

L'évolution de la demande de M2+ est liée directement aux fluctuations des prix et du revenu réel, mais inversement à celles de l'écart entre les taux d'intérêt offerts sur les dépôts et ceux pratiqués sur le marché<sup>3</sup>. La croissance de M2+ s'ajuste progressivement aux changements que subissent ces facteurs au fil du temps. Le repli de l'inflation au cours des deux dernières années explique en partie le ralentissement de la croissance de M2+ en 1992; celle-ci a toutefois été légèrement inférieure au taux attendu sur la base des fluctuations des prix et du revenu, lequel se serait établi à environ 6 % n'eût été la présence d'autres facteurs.

Les hausses de taux d'intérêt enregistrées au quatrième trimestre de 1992 ont contribué à freiner la croissance de M2+. Au fur et à mesure que les taux grimpaient, les écarts entre, d'une part, les taux d'intérêt de divers titres à court terme et, d'autre part, les taux de rendement des fonds mutuels du marché monétaire ou ceux d'autres composantes de M2+ se sont sensiblement creusés, ce qui a favorisé, pendant un certain temps, les titres à court terme. Ce phénomène a poussé les épargnants à préférer les titres comme les bons du Trésor aux instruments qui entrent dans la composition de M2+.

Le mouvement à la baisse du dollar canadien a également tempéré la progression de M2+. La dépréciation qu'a connue ce dernier tout au long de 1992, et tout

<sup>1</sup>Abbreviated definitions of the monetary aggregates are as follows. Gross M1: currency in circulation plus demand deposits at chartered banks. M1: gross M1 net of private sector items in transit. M2: M1 plus personal savings and term deposits and non-personal notice deposits at banks. M2+: M2 plus deposits at non-bank deposit-taking institutions plus money-market mutual funds plus individual annuities at life insurance companies. M3: M2 plus non-personal, fixed-term deposits plus foreign currency deposits of residents booked at banks in Canada. Deposits in each case are net of federal government deposits, inter-bank deposits, and other identified inter-institution deposits.

<sup>2</sup>Unless otherwise specified, annual growth rates in monetary aggregates in this article refer to fourth-quarter to fourth-quarter changes.

<sup>3</sup>For a description of the basic determinants of M2+ demand, see Francesco Caramazza, "Technical note: The demand for M2 and M2+ in Canada," *Bank of Canada Review*, December 1989. It is significant that the demand for M2+ tends to be rather insensitive to movements in the overall level of interest rates.

<sup>1</sup>De brèves définitions des agrégats monétaires suivent. M1 brut : monnaie hors banques et dépôts à vue dans les banques à charte. M1 : M1 brut moins les effets du secteur privé en cours de compensation. M2 : M1 majoré des dépôts d'épargne et des dépôts à terme des particuliers ainsi que des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers dans les banques. M2+ : M2 majoré des dépôts dans les institutions de dépôt parabancaires, plus les fonds mutuels du marché monétaire, plus les rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie. M3 : M2 plus tous les dépôts à terme fixe autres que ceux des particuliers, plus les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés dans les banques au Canada au nom de résidents. Dans tous les cas, les dépôts ne comprennent ni les dépôts du gouvernement fédéral, ni les dépôts interbancaires, ni les autres dépôts entre institutions.

<sup>2</sup>À moins d'indication contraire, les taux de croissance annuels des agrégats monétaires dont il est question dans le présent article renvoient à l'évolution observée entre le quatrième trimestre d'une année et le quatrième trimestre de l'année précédente.

<sup>3</sup>Pour une description des déterminants fondamentaux de la demande de M2+, consulter l'article de Francesco Caramazza intitulé «Note technique : la demande de M2 et de M2+ au Canada», *Revue de la Banque du Canada*, décembre 1989. Il est significatif que la demande de M2+ ait tendance à être peu sensible aux variations du niveau général des taux d'intérêt.





Table I  
Tableau I

Growth rates of selected monetary aggregates and components  
Taux de croissance de quelques agrégats monétaires et de leurs composantes

34

		Amounts outstanding as of December 1992 <sup>1</sup> Encours en décembre 1992 <sup>1</sup>									
		1981-1985 1981-1985	1986-1990 1986-1990	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1992 1H 1992 1 <sup>er</sup> s.	1992 2H 1992 2 <sup>e</sup> s.	
		(\$ millions) (En millions de dollars)									
		(Annual growth rates, per cent) <sup>2</sup> / (Taux de croissance annuels, en pourcentage <sup>2</sup> )									
Currency	21,946	7.1	6.7	7.8	6.7	3.8	6.6	8.1	7.7	8.5	Monnaie hors banques
Gross demand deposits	22,405	-0.6	4.0	10.0	-3.0	-5.3	2.1	8.2	4.7	11.8	Dépôts à vue (montant brut)
Gross M1	42,304	2.3	4.3	5.1	1.8	-1.9	4.0	8.2	7.6	8.8	M1 brut
Net M1	43,550	3.9	4.5	5.8	3.1	-2.4	4.4	8.2	6.7	9.7	M1 net
Non-personal notice deposits	25,928	28.4	16.2	6.5	18.4	6.3	7.9	6.1	-3.4	16.4	Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers
Daily interest chequable savings deposits	28,536	148.7 <sup>3</sup>	4.9	-2.3	1.3	1.6	6.2	0.5	-1.5	2.6	Dépôts d'épargne à intérêt quotidien transférables par chèques
Daily interest savings deposits	53,973	24.2	41.6	43.3	34.3	12.2	-1.4	-9.7	-6.5	-12.7	Dépôts d'épargne à intérêt quotidien
Other personal notice deposits	19,311	-2.2	-11.0	-11.4	-7.6	-9.8	-2.4	-1.9	-2.1	-1.6	Autres dépôts à préavis des particuliers
Total personal notice deposits	101,820	9.1	9.8	10.5	13.7	4.7	0.3	-5.6	-4.4	-6.8	Ensemble des dépôts à préavis des particuliers
Personal fixed-term deposits	125,376	10.5	12.7	14.9	20.3	20.0	15.5	18.1	22.4	14.0	Dépôts à terme fixe des particuliers
Total personal savings deposits	227,196	9.7	11.0	12.2	16.4	11.1	7.2	6.0	8.2	3.8	Ensemble des dépôts d'épargne des particuliers
M2	306,684	8.3	9.8	10.5	14.0	8.5	5.7	4.9	4.7	5.0	M2
Deposits at trust and mortgage loan companies	115,188	10.1	13.4	15.7	14.9	9.0	1.2	-4.4	-3.0	-5.8	Dépôts aux sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire
Deposits at credit unions, caisses populaires, Alberta Treasury Branches, and the Province of Ontario Savings Office	82,060	9.4	10.6	12.0	11.5	8.5	8.8	8.1	8.1	8.0	Dépôts aux credit unions, aux caisses populaires, aux succursales du Trésor de la province d'Alberta et à la Caisse d'épargne de l'Ontario
Money market mutual funds	15,341	18.0	56.5	129.0	53.6	96.5	117.9	53.9	75.8	34.7	Fonds mutuels du marché monétaire
Annuities	49,189	22.7	14.7	13.2	15.2	16.4	16.0	11.1	12.6	9.6	Rentes
M2+ <sup>4</sup>	554,716	9.2	11.3	12.2	14.3	9.7	7.6	5.4	5.9	4.8	M2+ <sup>4</sup>
Non-personal fixed-term deposits	54,976	1.9	4.6	12.7	1.3	6.5	5.6	21.1	10.8	32.3	Dépôts à terme fixe autres que ceux des particuliers
Foreign currency deposits by residents	13,915	4.9 <sup>3</sup>	7.6	-6.4	10.3	15.9	3.3	29.4	-1.7	70.3	Dépôts en monnaies étrangères des résidents
M3	372,088	4.7	9.0	10.2	11.9	8.4	5.5	7.7	5.3	10.1	M3
Memorandum item: Interest rate on 90-day commercial paper (level)	7.25	12.54	12.27	9.66	12.21	13.03	8.90	6.73	6.75	6.71	Pour mémoire : Taux d'intérêt du papier commercial à 90 jours (niveau)

<sup>1</sup> Average of Wednesdays; seasonally adjusted except for non-personal fixed-term deposits and foreign currency deposits. In general, the monetary aggregates M1, M2, and M3 will not equal the sum of their respective components because of independent seasonal adjustment of components, continuity adjustments, and adjustments to exclude deposits of other chartered banks and deposits booked at investment dealer subsidiaries.

<sup>2</sup> Growth rates are calculated as follows: 1981-1985: 1980Q4 to 1985Q4 at annual rate; 1986-1990: 1985Q4 to 1990Q4 at annual rate; annual data for 1988 to 1992 are calculated as the change from the fourth quarter of one year to the fourth quarter of the next. Half year growth rates are calculated as the level of balances in the second quarter and in the fourth quarter divided by the corresponding level two quarters earlier, expressed at annual rates.

<sup>3</sup> Series begins in 1982. Therefore, the growth rate is calculated for 1982-1985, expressed at an annual rate.

<sup>4</sup> Adjustments to M2+ include continuity adjustments as well as credit union and caisses populaires share capital, less the sum of Receiver General deposits at trust and mortgage loan companies, trust and mortgage loan company holdings of currency and demand and notice deposits, and credit union and caisses populaires holdings of currency and of demand and notice deposits held outside provincial centrals and federations.

<sup>1</sup> Moyenne mensuelle des mercredis; chiffres désaisonnalisés sauf pour les dépôts à terme fixe autres que ceux des particuliers et les dépôts en monnaies étrangères. Les chiffres des agrégats M1, M2 et M3 ne correspondent pas en général à la somme de leurs composantes respectives, puisque les données de ces composantes ont été désaisonnalisées séparément et qu'elles ont été corrigées pour assurer la continuité des séries et exclure les dépôts d'autres banques à charte et les dépôts dans les filiales de courtage.

<sup>2</sup> Les taux de croissance sont calculés comme suit : taux annuels moyens entre le 4<sup>e</sup> trimestre de 1980 et le 4<sup>e</sup> trimestre de 1985 et entre le 4<sup>e</sup> trimestre de 1985 et le 4<sup>e</sup> trimestre de 1990 respectivement pour la période 1981-1985 et la période 1986-1990; les taux de croissance annuels pour la période 1988-1992 expriment la variation entre le 4<sup>e</sup> trimestre d'une année et le 4<sup>e</sup> trimestre de l'année précédente. Pour calculer les taux de croissance sur les deux semestres de 1992, on a divisé le niveau des dépôts pour les deuxième et quatrième trimestres par le niveau enregistré deux trimestres auparavant et on a exprimé en taux annuels le résultat obtenu.

<sup>3</sup> La série commence en 1982. Par conséquent, le taux annuel moyen de croissance est calculé pour la période 1982-1985.

<sup>4</sup> Les données relatives à M2+ englobent les corrections de continuité et le capital social des credit unions et des caisses populaires, déduction faite des éléments suivants : dépôts du Receveur général dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, avoirs en numéraire et dépôts à vue ou à préavis de ces dernières ainsi qu'avoirs en numéraire détenus par les credit unions et les caisses populaires et dépôts à vue ou à préavis de ces établissements dans les institutions autres que les centrales ou les fédérations provinciales.

slow M2+ growth. The decline in the value of the dollar throughout 1992, and especially in the last quarter of the year, may have produced an incentive to shift out of Canadian dollar deposits into foreign currency deposits (see Chart II). While this shift would have been largely internal to the M3 aggregate, which includes foreign currency deposits held by residents, it would have had a negative effect on the M2+ and M2 aggregates.<sup>4</sup>

Two factors had a positive influence on the growth of M2+. The pickup in real income growth in 1992 would have boosted M2+ growth. In addition, relatively small Canada Savings Bond (CSB) sales acted to raise the annual growth rate of M2+ by about 1/2 percentage point. New term-deposit instruments offered by financial institutions with a rate of return comparable to that of CSBs, as well as very flexible redemption provisions, attracted funds that might otherwise have been used to purchase CSBs. However, this small boost to M2+ growth was not sufficient to offset the factors acting to slow it.

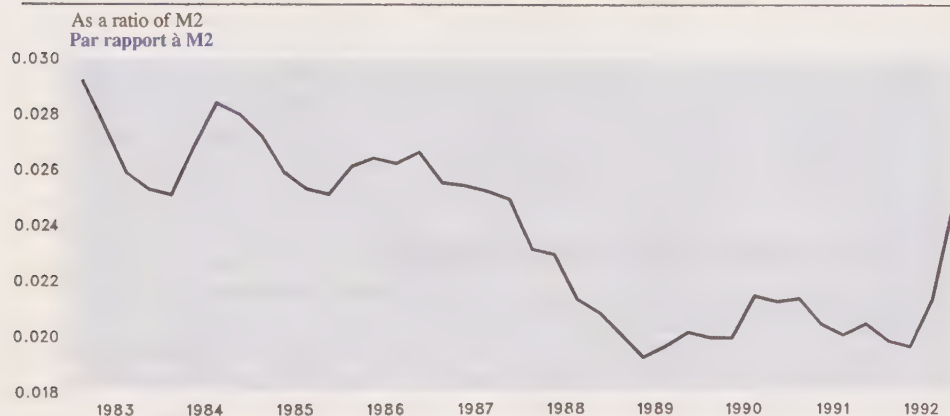
<sup>4</sup>It is possible that some of the shift into foreign currency deposits booked in Canada may have represented a shift away from foreign currency deposits booked abroad, especially given the elimination of marginal reserve requirements in mid-1992. However, foreign currency deposits booked abroad have been in a steady downward trend since the mid-1980s, and the movements in 1992 do not correspond to those in deposits booked in Canada.

particulièrement au quatrième trimestre, a pu inciter les investisseurs à délaisser les dépôts en dollars canadiens pour se tourner vers les dépôts en monnaies étrangères (Graphique II). Si, pour la plupart, ces déplacements de fonds se sont opérés entre les composantes mêmes de l'agrégat M3, qui comprend les dépôts en monnaies étrangères détenus par les résidents, ils ont dû néanmoins ralentir la croissance de M2+ et M2<sup>4</sup>.

M2+ a bénéficié du soutien de deux facteurs. D'abord, l'accélération de la progression du revenu réel en 1992 a stimulé sa croissance. Ensuite, les ventes relativement faibles d'obligations d'épargne du Canada ont concouru à une augmentation d'environ un demi-point de pourcentage de son taux annuel de croissance. Les nouveaux instruments de dépôt à terme offerts par les institutions financières, qui sont assortis d'un taux de rendement comparable à celui des obligations d'épargne ainsi que de conditions de remboursement très souples, ont attiré des fonds qui autrement auraient probablement été placés dans des obligations d'épargne. Il reste toutefois que ce facteur positif n'a pas suffi à contrebalancer les facteurs à l'oeuvre dans le ralentissement de la croissance de M2+.

<sup>4</sup>Il est possible que certains déplacements de fonds vers des dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada se soient produits au détriment de dépôts en devises comptabilisés à l'étranger, surtout étant donné l'élimination du coefficient marginal de réserve au milieu de 1992. Cependant, les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés à l'étranger affichent une tendance à la baisse soutenue depuis le milieu des années 80, et les mouvements observés en 1992 ne correspondent pas à ceux des dépôts comptabilisés au Canada.

Chart II Foreign currency deposits of Canadians booked in Canada  
Graphique II Dépôts en monnaies étrangères des résidents comptabilisés au Canada



## M2

The same factors that contributed to the decline in the growth of M2+ also figured in the deceleration of M2, though the growth of M2 was boosted somewhat by a shift of deposits from trust and mortgage loan companies to banks.

However, a data revision to the M2 series slowed the growth of the aggregate relative to what it would have been without the revision. Following the acquisition of Central Guaranty Trust by the Toronto-Dominion Bank, the historical path of the series was revised to include Central Guaranty Trust deposits in order to preserve continuity. While the level of M2 was increased as a result, its growth rate in 1992 was reduced by almost a full percentage point owing to the decline in Central Guaranty Trust deposits during the year. M2+ (which includes the non-banks) was unaffected by the acquisition.

## M3

In 1992, M3 grew more rapidly than the other measures of broad money. The growth in M3 reflected growth in foreign currency deposits (mentioned above), as well as an increase in non-personal fixed-term deposits. The increase in non-personal fixed-term deposits occurred as banks competed aggressively for such deposits to fund the growth of bank loans caused by a shift away from bankers' acceptances and commercial paper in the last quarter of 1992. In this context, it should be noted that the growth rate of M3 plus bankers' acceptances was significantly lower than that of M3.

The shift in the composition of credit demand occurred as market interest rates rose in the fourth quarter of last year and the banks' aggressive setting of prime rates reduced the differential between prime rates and market rates. The shift may also have been related to expectations that the increase in market rates would be transitory. Thus corporate borrowers may have preferred to use floating-rate bank loans while waiting for rates on commercial paper to fall.

## Narrow money

### *Strong growth of M1 in 1992*

Growth of M1 accelerated markedly in 1992. After increasing by 4.4 per cent in 1991, net M1 grew by 8.2 per cent in 1992, its strongest growth rate since 1987 (Chart I and Table I). Growth in gross M1, which

## M2

Les facteurs responsables de la décélération de M2+ ont également contribué à freiner l'avance de M2, bien que celle-ci ait été légèrement stimulée par la baisse de popularité des dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire au profit des banques.

Toutefois, par suite d'une révision des données relatives à M2, la croissance de cet agrégat s'est révélée plus lente qu'elle ne serait apparue dans les chiffres non révisés. En effet, l'acquisition par La Banque Toronto-Dominion de La Compagnie Trust Central Guaranty a obligé la Banque à corriger les données pour tenir compte des dépôts de cette société de fiducie et pour éviter une rupture dans la série chronologique. S'il en est résulté une hausse du niveau de M2, le taux de croissance de cet agrégat monétaire en 1992 a toutefois perdu presque un point entier de pourcentage à cause de la diminution qu'avaient subie au cours de l'année les dépôts à La Compagnie Trust Central Guaranty. M2+ (qui englobe les institutions parabancaires) n'a pas été touché par l'acquisition de cette compagnie.

## M3

M3 a progressé plus rapidement que les autres agrégats monétaires au sens large en 1992. Sa progression traduisait l'accroissement des dépôts en monnaies étrangères (dont il a été question précédemment) ainsi que l'augmentation des dépôts à terme autres que ceux des particuliers attribuable à la vive concurrence que se sont livrée les banques pour ce type de dépôts. Celles-ci devaient en effet financer la croissance enregistrée par leurs prêts par suite de la défaveur dont les acceptations bancaires et le papier commercial ont fait l'objet au quatrième trimestre de 1992. Dans ce contexte, il importe de signaler que le taux de croissance de M3 plus les acceptations bancaires a été nettement inférieur à celui de M3.

La composition de la demande de crédit s'est modifiée lorsque les taux d'intérêt du marché se sont accrus au quatrième trimestre de l'an dernier et que l'esprit de compétitivité animant les banques dans la détermination de leurs taux de base a amenuisé l'écart entre ces derniers et les taux du marché. La perception selon laquelle la hausse des taux du marché serait de courte durée peut aussi avoir été pour quelque chose dans cette modification, les entreprises optant pour des emprunts bancaires à taux variable dans l'attente d'une chute des taux du papier commercial.

## Les agrégats monétaires au sens étroit

### *Une forte expansion de M1 en 1992*

La croissance de M1 s'est vivement accélérée en 1992. Le taux d'accroissement de M1 net, qui avait été de 4,4 % en 1991, a atteint 8,2 % en 1992, son plus haut niveau depuis 1987 (Graphique I et Tableau I). M1 brut, qui comprend les effets nets du



includes float (net private sector items in transit), also increased to 8.2 per cent in 1992. The Bank of Canada, in its analysis of short-term movements in the narrow aggregates, has begun placing more emphasis on gross M1 than on net M1 owing to the greater month-to-month volatility of net M1 over the last 10 years or so (see box). Nevertheless, it should be noted that longer-term trends in the growth rates of net and gross M1 are similar.

The major factor behind the increase in M1 growth was the response to the decline in interest rates in 1992 and the lagged response to the even larger declines in 1991. Interest rates declined by over 400 basis points in 1991 and by another 275 basis points in the first eight months of 1992. The demand for M1 responds inversely to changes in interest rates. This inverse relationship arises because the bulk of M1 does not earn interest, thus involving a trade-off between the transactions services that money provides and the interest foregone by holding these

secteur privé en cours de compensation, a également progressé au rythme de 8,2 % l'an dernier. Lorsqu'elle analyse les mouvements à court terme des agrégats au sens étroit, la Banque du Canada attache désormais plus d'importance à l'évolution de M1 brut qu'à celle de M1 net, ce dernier agrégat ayant affiché une plus grande volatilité d'un mois à l'autre que le premier au cours des quelque dix dernières années (voir encadré). Il convient néanmoins de souligner que les profils d'évolution sur longue période de M1 net et de M1 brut sont similaires.

Le principal moteur de l'accélération de la croissance de M1 a été la réaction des agents économiques au repli qu'ont enregistré les taux d'intérêt en 1992 et celle, retardée, aux baisses encore plus prononcées que ceux-ci avaient accusées en 1991. Les taux d'intérêt ont reculé de plus de 400 points de base en 1991 et de 275 points additionnels durant les huit premiers mois de 1992. La demande de M1 varie en sens inverse des fluctuations des taux d'intérêt. Cette relation inverse tient au fait que le gros des éléments qui composent M1 n'est pas rémunéré, d'où l'arbitrage qu'il y a à faire entre, d'une part, la souplesse qu'offrent les soldes compris dans M1 pour le

### Volatility of net M1: Problems with adjusting for float

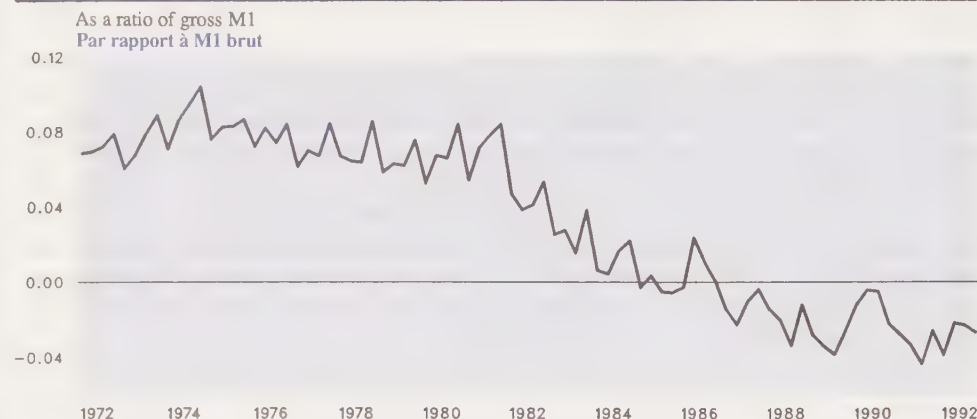
Net M1 is calculated by subtracting net private sector float from gross M1. Float, or items in transit, is a measure of funds in the process of being transferred from one account to another. It arises because of the delay between the time a transfer is recorded in one account and the time it is recorded in the other. Debit float is created when a receiver's account has been credited but the issuer's account has not yet been debited. Credit float is created by the opposite process. For instance, when a certified cheque or bank draft is issued, the issuer's account is debited immediately but the receiver's account is only credited when the cheque is deposited. Net float is the difference between debit float and credit float. As a result of banks' attempts to limit debit float, net float has been mostly negative since 1986 (see Chart, next page). Net private sector float is obtained by subtracting from total net float the portion that is related to public sector payments and receipts.

It is important to note that some of the items in transit are cheques drawn on chequable deposits not included in M1, and much of credit float is created by debiting non-chequable deposits. Since it is not

### La volatilité de M1 net et le problème posé par les effets en cours de compensation

On obtient les chiffres de M1 net en soustrayant de M1 brut le montant net des effets du secteur privé en cours de compensation. On entend par effets en cours de compensation les fonds dont le virement d'un compte à un autre est en cours. Il s'écoule en effet un certain laps de temps entre le moment où la transaction est enregistrée dans un compte et celui où elle l'est dans un autre compte. Un débit est créé lorsque le compte du bénéficiaire a été crédité du montant des fonds transférés, mais que celui du tiré n'a pas encore été débité. Un crédit est créé dans la situation inverse. C'est le cas par exemple lorsque sont émis un chèque certifié ou une traite bancaire : le compte du tiré est débité immédiatement, mais celui du bénéficiaire n'est crédité que lorsque l'effet est déposé. Le montant net des effets en compensation est le solde des débits et des crédits associés aux effets en compensation. Comme l'illustre le Graphique au verso, ce solde a été négatif la plupart du temps depuis 1986, les banques s'efforçant de limiter le volume de leurs débits visant des effets en compensation. Le montant net des effets en compensation du secteur privé est calculé en soustrayant du montant global net des effets en compensation la portion correspondant aux rentrées et sorties de fonds du secteur public.

Estimated net private sector float  
 Montant estimatif net des effets du secteur privé en cours de compensation



possible to allocate float among the various types of deposits, the subtraction of net private sector float from gross demand deposits represents an over-adjustment. This has introduced a negative correlation between net M1 and float over the last decade.

The extent of the over-adjustment has increased in recent years because the proportion of float attributable to demand deposits has fallen as chequable notice deposits (which are included in M2 but not in M1) have become more important in conducting transactions and as credit float has come to dominate items in transit. Perhaps as a result of this, gross M1 has shown lower short-run volatility than net M1 over the last 10 years or so.

Given the problems with the measurement of net M1 and the lower short-run volatility of gross M1, the Bank has begun placing more emphasis on gross M1 than on net M1 for the purposes of analyzing short-term movements in the narrow aggregates. It should be noted, however, that longer-term trends in the growth rates of net and gross M1 are similar.

Il importe de souligner que certains des effets en compensation sont des chèques tirés sur des comptes de dépôts transférables par chèques non compris dans M1 et que le gros des crédits associés à des effets en compensation est obtenu en débitant des comptes de dépôts non transférables par chèques. Comme il est impossible de répartir le montant global des effets en compensation entre les divers types de dépôts, le fait de soustraire le montant net des effets en compensation du secteur privé du montant brut des dépôts à vue représente une surcorrection. Il en est résulté une corrélation négative entre M1 net et le montant des effets en compensation au cours de la dernière décennie.

La surcorrection s'est amplifiée au cours des dernières années du fait que la part des effets en compensation attribuable aux dépôts à vue a chuté à mesure que les dépôts à préavis transférables par chèques (qui sont compris dans M2 mais non dans M1) ont été de plus en plus utilisés dans les transactions financières et que les crédits sont devenus plus importants que les débits. C'est ce qui pourrait expliquer le fait que M1 brut a affiché une moins forte volatilité à court terme que M1 net au cours des quelque dix dernières années.

Compte tenu de ces problèmes de mesure de M1 net et de la plus grande stabilité en courte période de M1 brut, la Banque a commencé à accorder davantage de poids à ce dernier qu'à M1 net dans les analyses qu'elle fait des mouvements à court terme des agrégats monétaires au sens étroit. Il convient cependant de noter que les profils de croissance à long terme de M1 net et M1 brut sont similaires.

balances. Given the high responsiveness of narrow money to changes in interest rates, a strong effect from the declining rates is what one would have expected.

Demand deposits are the key component of M1 in this context since they fluctuate much more than the currency component and dominate the transitory and cyclical movements of M1 (Chart III). Growth in gross demand deposits accelerated to 8.2 per cent in 1992. This development is all the more notable given that growth in demand deposits exhibited pronounced weakness over the previous three years. The currency component of M1 also grew at just above 8 per cent in 1992, but its strengthening was comparatively less pronounced since its growth had not been as weak as that of demand deposits in the preceding years.

In the last quarter of 1992, the spike in interest rates reduced the demand for narrow money somewhat. However, the subsequent resumption of the decline in interest rates has already caused a rebound in M1 demand in 1993.

### *Adjustment to a low inflation environment*

In a period of transition to a low inflation environment, the demand for narrow money would be expected to rise as lower inflation gets translated into lower nominal interest rates. This would result in a

règlement des transactions et, d'autre part, la perte des revenus en intérêts liée à la détention de telles encaisses. Comme les agrégats au sens étroit sont très sensibles aux variations des taux d'intérêt, il était prévisible que M1 réagisse fortement à la baisse des taux d'intérêt.

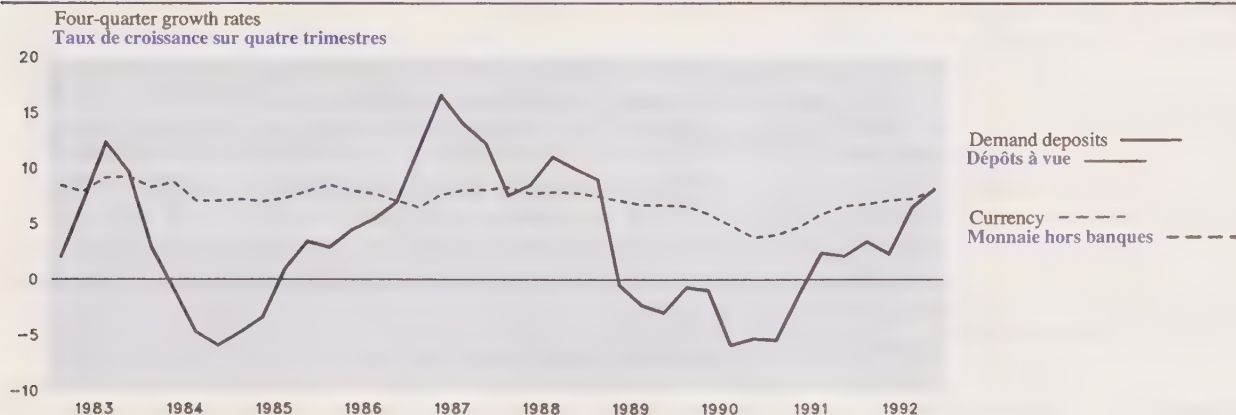
Dans ce contexte, les dépôts à vue constituent la composante clé de M1 puisqu'ils fluctuent davantage que la monnaie hors banques - l'autre composante de M1 - et donnent le ton aux mouvements transitoires et cycliques de cet agrégat (Graphique III). Les dépôts à vue se sont accrus, en chiffres bruts, au rythme de 8,2 % en 1992. Cette progression est d'autant plus remarquable qu'elle survient après trois années de très faible croissance. La monnaie hors banques s'est aussi accrue d'un peu plus de 8 % en 1992, mais, comme sa croissance n'avait pas été aussi faible que celle que les dépôts à vue avaient affichée les années précédentes, l'amélioration est moins notable dans son cas.

La remontée des taux d'intérêt observée au dernier trimestre de 1992 a fait légèrement fléchir la demande de la monnaie au sens étroit. Néanmoins, la reprise subséquente du mouvement de repli des taux a déjà donné lieu à une relance de la demande de M1 en 1993.

### *L'ajustement à un climat de faible inflation*

Au cours d'une période de transition menant à un climat de faible inflation, on s'attendrait à ce que la demande de la monnaie au sens étroit se renforce à mesure que

Chart III Gross demand deposits and currency  
Graphique III Dépôts à vue et monnaie hors banques, chiffres bruts





temporary increase in the rate of growth of interest-sensitive narrow money. This increase in monetary growth would then slow as money balances adjust to the reduced cost of holding money. Recent growth in M1 in excess of spending growth reflects such an adjustment to a low-inflation environment.

### *Shifts out of M1*

While M1 growth during 1992 broadly reflected changes in the determinants of the demand for narrow money, the *level* of M1 still remains significantly lower than would have been expected on the basis of historical relationships to spending and interest rates. There is anecdotal evidence that small businesses and professionals have been shifting funds out of demand deposits into money market mutual funds (MMMFs), which have posted very rapid growth in recent years.<sup>5</sup> Depositors appear willing to trade off some of the liquidity offered by demand deposits for the higher yields on MMMFs. Even when allowance is made for these shifts, not all of the discrepancy can be explained.<sup>6</sup>

### **Developments within the components of the broad aggregates**

Overall, many of the shifts between the components of the broad aggregates that have been evident in recent years continued in 1992, as can be seen from Table I.

### *Rapid growth of money market mutual funds and annuities*

The rapid growth in MMMFs in 1990 and 1991 continued in 1992, though at a somewhat slower pace. Growth of annuities also slowed somewhat from the rapid pace of 1990 and 1991, but was still robust at 11.1 per cent.

As pointed out in last year's *Review* article on the monetary aggregates,<sup>7</sup> MMMFs grew in popularity as banks marketed them

le ralentissement de l'inflation fait diminuer les taux d'intérêt nominaux. Le rythme d'accroissement de la monnaie au sens étroit, qui est sensible aux variations des taux d'intérêt, s'accélérait donc temporairement. Ce rythme diminuerait par la suite, à mesure que le niveau des soldes s'ajusterait au coût plus faible lié à la détention d'encaisses non rémunérées. C'est ce phénomène d'ajustement qui explique que M1 a progressé plus rapidement que la dépense ces derniers temps.

### *Les déplacements de fonds hors de M1*

La croissance de M1 en 1992 a reflété globalement les variations des facteurs qui influencent la demande de la monnaie au sens étroit, mais le *niveau* de M1 demeure nettement inférieur à celui qu'on serait en droit d'attendre sur la foi des relations traditionnelles entre la dépense et les taux d'intérêt. Certains signes indiquent que les petites entreprises et les membres des professions libérales ont commencé à placer dans les fonds mutuels du marché monétaire des sommes qu'ils tenaient auparavant sous forme de dépôts à vue. Ces fonds ont d'ailleurs affiché une très forte croissance au cours des dernières années<sup>5</sup>. Les déposants semblent prêts à sacrifier une partie de la liquidité que procurent les dépôts à vue afin de tirer parti des rendements supérieurs qu'offrent les fonds mutuels du marché monétaire. Toutefois, l'ensemble de ces déplacements de fonds n'explique pas la totalité de l'écart observé<sup>6</sup>.

### **L'évolution de la composition des agrégats au sens large**

Dans l'ensemble, bon nombre des déplacements entre les diverses composantes des agrégats au sens large qui ont été observés ces dernières années se sont poursuivis en 1992, comme l'illustre le Tableau I.

### *La croissance rapide des fonds mutuels du marché monétaire et des rentes*

La forte progression qu'ont enregistrée les fonds mutuels du marché monétaire en 1990 et en 1991 s'est maintenue en 1992, quoiqu'à un rythme légèrement inférieur. La croissance des rentes s'est aussi quelque peu ralentie par rapport au rythme rapide de 1990 et de 1991. Mais, à 11,1 %, elle reste encore vigoureuse.

Comme le signalait l'article publié l'an passé sur les agrégats monétaires<sup>7</sup>, les

<sup>5</sup> See Ed Fine and Mark Zelmer, "The mutual fund market in Canada," *Bank of Canada Review*, Winter 1992-93.

<sup>6</sup> Beginning in the latter half of the 1980s, but most markedly since 1990, M1 fell below its predicted level based on an estimated money demand relationship. In the last quarter of 1992, M1 was more than 10 per cent below its predicted level. However, more than half of this gap is attributable to the shift out of M1 into money market mutual funds.

<sup>7</sup> Kevin Clinton, "Recent developments in Canadian monetary aggregates," *Bank of Canada Review*, January 1992.

<sup>5</sup> Voir Ed Fine et Mark Zelmer, «Le marché canadien des fonds mutuels», *Revue de la Banque du Canada*, Hiver 1992-1993.

<sup>6</sup> À partir de la deuxième moitié des années 80, et surtout depuis 1990, M1 est tombé en deçà du niveau auquel il aurait dû se situer sur la base de sa relation estimative avec la demande de monnaie. Au dernier trimestre de 1992, M1 était inférieur de plus de 10 % au niveau attendu. Plus de la moitié de l'écart est toutefois attribuable au fait que des sommes ont été retirées de M1 pour être placées dans des fonds mutuels du marché monétaire.

<sup>7</sup> Kevin Clinton, «L'évolution récente des agrégats monétaires au Canada», *Revue de la Banque du Canada*, janvier 1992.

actively over the last three years. Moreover, interest rate differentials moved in favour of MMMFs over much of the period of declining interest rates, since yields on these funds follow market yields with a lag. In the fourth quarter of 1992, the rise in market interest rates led to a decline in the level of MMMFs as rate differentials tended to move against MMMFs when market rates were rising.

The appeal of annuities was also heightened in the environment of declining rates. Many annuities are close substitutes for guaranteed investment certificates, offering the opportunity to lock in interest rates. In addition, their expansion continues to be supported by the rise in the number of people reaching retirement age.

### *Savings deposits at banks*

After having increased strongly in the second half of the 1980s, growth in daily interest savings deposits has slowed markedly since 1990. The movement out of daily interest savings accounts intensified in 1992 when these deposits contracted by 9.7 per cent. Daily interest chequable savings deposits also posted a weak performance, growing by only 0.5 per cent in 1992. Presumably, part of the weakness in daily interest savings deposits reflected a movement out of savings accounts into MMMFs, at least during the first three quarters of the year.

The fact that personal fixed-term deposits continued to show rapid growth, 18.1 per cent in 1992, suggests that households continued to be willing to trade off the liquidity associated with a personal notice deposit for higher yields on fixed-term instruments. Expectations of further declines in interest rates, as inflation remained low, may have strengthened the incentives for such a shift.

### *Deposits at the non-banks*

After growing more rapidly than deposits at banks throughout most of the 1980s, deposits at trust and mortgage loan companies (TMLs) grew significantly less rapidly than deposits at banks in 1991. In 1992, the trend continued, with deposits at TMLs (including Central Guaranty Trust deposits) actually declining by 4.4 per cent.<sup>8</sup> The shift out of TML deposits occurred following some well-publicized difficulties in the sector. On the other hand, deposits at credit unions, caisses populaires and government savings institutions grew by 8.1 per cent in 1992.

<sup>8</sup>The decline in TML deposits, excluding Central Guaranty Trust deposits, was 3.4 per cent in 1992.

fonds mutuels du marché monétaire ont gagné en popularité à la faveur de la mise en marché énergique qu'en ont fait les banques au cours des trois dernières années. De plus, les écarts de taux d'intérêt ont favorisé ce type de placement pendant la majeure partie de la période où s'est produit le recul des taux, étant donné que les rendements des fonds mutuels suivent avec un certain retard ceux du marché. Au dernier trimestre de 1992, la remontée des taux du marché a entraîné une diminution du niveau des fonds mutuels, les écarts de taux ayant tendance à défavoriser ces derniers lorsque les taux du marché sont en hausse.

Le repli généralisé des taux d'intérêt a aussi accru l'attrait des rentes comme instrument de placement. De nombreuses rentes se rapprochent des certificats de placement garantis, du fait qu'elles offrent des rendements fixes. De plus, l'augmentation du nombre de personnes atteignant l'âge de la retraite a continué de soutenir leur expansion.

### *Les dépôts d'épargne dans les banques*

La croissance des dépôts d'épargne à intérêt quotidien, qui avait été vigoureuse durant la seconde moitié des années 80, s'est considérablement ralentie depuis 1990. La perte d'intérêt des épargnants pour les dépôts de ce type s'est intensifiée en 1992, et les fonds qui y étaient investis ont fléchi de 9,7 %. Les comptes d'épargne à intérêt quotidien transférables par chèques ont aussi affiché une piètre tenue, ne progressant que de 0,5 % au cours de la même période. La faiblesse des dépôts d'épargne à intérêt quotidien reflète en partie, à ce qu'on croit, la faveur qu'ont recueillie les fonds mutuels du marché monétaire au détriment des comptes d'épargne, du moins pendant les trois premiers trimestres de l'année.

Le fait que les dépôts à terme des particuliers ont continué de croître à un rythme rapide, soit 18,1 % en 1992, donne à penser que les ménages demeuraient disposés à se priver d'une partie de la liquidité propre aux dépôts à préavis pour tirer parti des rendements plus élevés dont sont assortis les instruments à terme fixe. Ce comportement peut avoir été renforcé par le fait que, l'inflation demeurant basse, on s'attendait à de nouvelles baisses des taux d'intérêt.

### *Les dépôts dans les institutions parabancaires*

Les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, qui avaient connu une croissance plus forte que les dépôts dans les banques durant la majeure partie des années 80, ont progressé à une cadence beaucoup moins rapide que ces derniers en 1991. Cette tendance s'est poursuivie en 1992, le volume des dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (y compris les dépôts à La Compagnie Trust Central Guaranty) s'étant même contracté de 4,4 % pendant l'année<sup>8</sup>. La baisse de popularité des dépôts dans ces institutions s'est produite à la suite de la grande

<sup>8</sup> Si l'on exclut les dépôts à La Compagnie Trust Central Guaranty, la contraction a été de 3,4 % en 1992.

## The monetary aggregates as indicators

Overall, the broad picture that emerges from a review of the monetary aggregates in 1992 is one of significant acceleration in the growth rate of narrow money combined with moderation in the growth of broader aggregates. Research at the Bank of Canada on the leading indicator properties of the monetary aggregates indicates that growth in narrow money (M1 expressed in real terms) is the best indicator of changes in real output, while growth in broad money (in particular M2) is the best indicator of inflation.<sup>9</sup> Thus the pattern of money growth in 1992 seems consistent with a recovery in real output combined with continued moderation in inflation.

diffusion dans le public de certaines difficultés qu'éprouvait ce secteur. En revanche, les dépôts dans les caisses populaires, les credit unions et les caisses d'épargne des gouvernements se sont accrus de 8,1 % en 1992.

## Les agrégats monétaires comme indicateurs économiques

Dans l'ensemble, les points saillants de l'évolution des agrégats monétaires en 1992 sont une accélération marquée de l'expansion des agrégats au sens étroit conjuguée à la décélération de la croissance des agrégats au sens large. Les recherches menées à la Banque du Canada sur les propriétés de ces agrégats comme indicateurs avancés révèlent que la progression de la monnaie au sens étroit (soit M1 exprimé en termes réels) constitue le meilleur indicateur de l'évolution de la production en termes réels, tandis que celle de la monnaie au sens large (en particulier M2) est l'indicateur le plus fiable de l'inflation<sup>9</sup>. Le profil d'évolution de la masse monétaire en 1992 semble compatible avec une reprise de la production en termes réels accompagnée d'un ralentissement continu de l'inflation.

<sup>9</sup>See Patrice Muller, "The Information Content of the Financial Aggregates During the 1980s," in *Monetary Seminar 90*, Bank of Canada, March 1992. The indicator properties of the monetary aggregates are also reviewed in Kevin Clinton, 1992, op. cit.

<sup>9</sup> Voir Patrice Muller, «L'information véhiculée par les agrégats financiers au cours des années 80», *Séminaire sur les questions monétaires 1990*, Banque du Canada, juin 1992. Les propriétés des agrégats monétaires comme indicateurs sont aussi examinées dans l'article de Kevin Clinton cité précédemment.



## Productivity and competitiveness of Canadian firms since 1980

## La productivité et la compétitivité des entreprises canadiennes depuis 1980

- *Movements in labour compensation and productivity in Canada relative to other countries and fluctuations in the exchange rate interact with one another and with broader economic developments to shape the international cost competitiveness of Canadian industries.*
- *The international cost competitiveness of Canadian firms has exhibited large swings since the early 1980s reflecting, among other things, the impact of commodity price movements and domestic demand pressures on the external value of the Canadian dollar. Over the 1980-1992 period, however, there was little net change in cost competitiveness on an economy-wide basis.*
- *The manufacturing sector, in contrast, has experienced a substantial deterioration in competitiveness in recent years, reflecting the fact that productivity growth in the Canadian manufacturing sector has lagged behind its U.S. counterpart.*
- *A number of factors have contributed to the slower advance of manufacturing productivity in Canada, including differences in economic circumstances, which influenced the timing of new investment initiatives, and differences in industrial structure, which affected the nature of those initiatives.*

- *La compétitivité internationale des entreprises canadiennes sur le plan des coûts résulte de l'interaction des fluctuations du taux de change et des variations de la productivité et de la rémunération de la main-d'oeuvre au Canada par rapport à ces mêmes variations dans d'autres pays. Elle résulte aussi de l'interaction de ces facteurs et de phénomènes économiques plus larges.*
- *Depuis le début des années 80, la compétitivité internationale des entreprises canadiennes sur le plan des coûts a connu des variations d'une grande amplitude qui tiennent, entre autres, à l'incidence que l'évolution des prix des matières premières et les pressions de la demande intérieure ont sur le cours du dollar canadien. Toutefois, de 1980 à 1992, la compétitivité des coûts a peu varié en termes nets dans l'ensemble de l'économie.*
- *En revanche, le secteur manufacturier au Canada a subi ces dernières années une baisse substantielle de compétitivité en grande partie imputable au retard que la croissance de la productivité dans ce secteur a accusé par rapport au secteur manufacturier américain.*
- *Un certain nombre de facteurs expliquent les gains de productivité plus lents dans le secteur manufacturier au Canada, notamment la différence entre les conditions économiques dans ce pays et aux États-Unis, laquelle a influencé le calendrier des nouveaux projets d'investissement, et la différence qui existe dans leurs structures industrielles, partant dans la nature de ces projets.*

## Measuring international competitiveness

The notion of competitiveness embraces a number of concepts, ranging from efficiency in production and distribution to the ability to innovate and adapt to changing market conditions. These concepts are naturally difficult to quantify, even at the level of the individual firm. Nevertheless, measures of international competitiveness attempt to capture, in a single statistic, one country's situation in some of these areas relative to that of another country, or perhaps relative to a group of other countries.

In practice, international competitiveness is usually measured by a simple index of domestic prices or costs relative to a similar index from another country or a group of countries.<sup>1</sup> In this article, competitiveness is measured by the ratio of Canadian to foreign indices of unit labour costs, both expressed in the same currency for comparability; thus, a rise in the index implies a loss of competitiveness for Canada. Unit labour costs represent the average expense in the form of wages and other labour compensation per unit of goods or services; they are equivalent to the ratio of compensation per employee to output per employee.<sup>2</sup> We focus on an index of relative costs, rather than prices, because the practice of "pricing to market" at the temporary expense of profitability means that prices can be a misleading indicator of competitiveness at times. The fact that the competitiveness index is measured relative to a base period is also significant: this means that it can only indicate how domestic costs have evolved in comparison to those abroad over a specified time period, not whether domestic costs are higher or lower than those elsewhere in an absolute sense.

An index of relative unit labour costs may be decomposed into three components: relative compensation (the ratio of an index of compensation for Canadian workers relative to that of workers in other countries), relative productivity (output per Canadian worker compared to their foreign counterparts), and the exchange rates that permit comparisons in a common currency. Examination of these three components can be helpful in reaching an understanding of the underlying determinants of movements in competitiveness. However, it

<sup>1</sup>For a review of the concepts and measures of price competitiveness, see: Robert Lafrance, "Technical note: Measuring Canada's international competitiveness," *Bank of Canada Review*, September 1988.

<sup>2</sup>Our total cost measures do not include taxes or capital costs. "Other labour compensation" refers to supplementary labour income, which includes employers' contributions to pension plans, health and welfare benefits, worker's compensation and unemployment insurance funds.

## Les mesures de la compétitivité à l'échelle internationale

La notion de compétitivité englobe un certain nombre de concepts, qui vont de l'efficacité de la production et de la distribution à la capacité d'innovation et d'adaptation à l'évolution des conditions du marché. Ces concepts sont évidemment difficiles à quantifier, même au niveau de l'entreprise. Néanmoins, les mesures de la compétitivité à l'échelle internationale tentent de saisir dans un seul chiffre la situation où se trouve un pays, eu égard à certains des concepts mentionnés, par rapport à un autre ou parfois par rapport à un groupe de pays.

En pratique, la compétitivité à l'échelle internationale est habituellement donnée par le rapport d'un simple indice de prix ou de coûts intérieurs et d'un indice similaire établi pour un autre pays ou groupe de pays<sup>1</sup>. Dans le présent article, la compétitivité est mesurée par le ratio de l'indice des coûts unitaires de main-d'oeuvre au Canada aux indices similaires pour d'autres pays, les coûts étant exprimés dans la même monnaie aux fins de comparaison. Ainsi, une hausse du ratio traduit une perte de compétitivité pour le Canada. Les coûts unitaires de main-d'oeuvre représentent les frais moyens en salaires et autres formes de rémunération que doit assumer l'entreprise pour chaque unité du bien ou du service produit; ils peuvent être donnés par le ratio de la rémunération par employé à la production par employé<sup>2</sup>. Nous retenons un indice des coûts relatifs plutôt qu'un indice des prix parce que la pratique qui consiste pour les entreprises à établir les prix selon les conditions du marché, quitte à subir des baisses provisoires de la rentabilité, enlève parfois aux prix leur validité comme indicateur de la compétitivité. Le fait que l'indice de compétitivité se mesure en fonction d'une période de base est également significatif : cela implique qu'il peut seulement indiquer comment les coûts intérieurs ont évolué par rapport aux coûts à l'étranger sur une période donnée, mais qu'il ne montre pas si les coûts intérieurs sont plus élevés ou plus bas en termes absolus que les coûts à l'étranger.

Un indice des coûts unitaires relatifs de main-d'oeuvre peut se décomposer en trois éléments : la rémunération relative (le ratio de l'indice de la rémunération des travailleurs canadiens à celui des travailleurs d'autres pays), la productivité relative (la production par travailleur canadien comparativement à celle du travailleur étranger) et les taux de change, qui permettent les comparaisons en une monnaie commune. L'examen de ces trois éléments peut aider à comprendre les déterminants sous-jacents de l'évolution de la compétitivité. Cependant, il faut se rappeler que ces éléments ne sont pas indépendants les uns des autres et peuvent donc s'influencer

<sup>1</sup>Pour une revue des concepts et des mesures de compétitivité des prix, consulter l'article de Robert Lafrance intitulé «Note technique : Les mesures de la compétitivité du Canada sur le plan international» publié dans la livraison de septembre 1988 de la *Revue de la Banque du Canada*.

<sup>2</sup>Nos indices globaux de coût ne comprennent pas les taxes ou le coût en capital. L'expression «Autre forme de rémunération» désigne le revenu complémentaire de la main-d'oeuvre, qui comprend les cotisations patronales aux caisses de retraite, aux régimes de prévoyance des salariés, aux caisses d'assurance-chômage et d'indemnisation des accidents de travail.



should be borne in mind that these components are not independent of one another. They can influence each other. For example, significant increases in compensation relative to the prices received by producers would presumably encourage firms to take initiatives as best they can to improve their productivity in order to recover part of the loss in competitiveness. Similarly, a sustained depreciation of the Canadian dollar would influence the growth of compensation: by stimulating demand for Canadian products, it would tend to raise aggregate activity and employment in Canada, causing wages to rise and to erode gradually the initial improvement in competitiveness arising from the lower currency value.

More generally, the components of cost competitiveness respond to broad economic developments. For example, persistent inflationary pressures, which occur when total spending runs ahead of the economy's productive capacity, would tend to induce sustained increases in labour compensation (beyond productivity gains), or an appreciation of the Canadian dollar if monetary policy resists the rise in inflation.

It is important to recognize that competitiveness is not a measure of overall economic welfare. While gains in competitiveness tend to stimulate external demand for a nation's products, what is fundamentally responsible for increasing and sustaining the living standards of a country's citizens is productivity growth, which in turn largely determines the growth of compensation in real terms over the long run.

### Overall competitiveness of the Canadian economy

Canada's cost competitiveness relative to the United States has posted wide swings since 1980 (Chart 1). There was a substantial improvement in cost competitiveness between 1983 and 1985, followed by an even larger deterioration between 1986 and 1991. However, as a result of these broadly compensating movements and the improvement in cost competitiveness observed last year, the overall ratio of Canadian to U.S. unit labour costs in 1992 was only three per cent above its 1981 level.

During the first half of the 1980s compensation grew more rapidly in Canada than in the United States, but the associated loss of competitiveness was more than offset by the depreciation of the Canadian dollar relative to the U.S. dollar over the same period (Table 1 and Chart 2). The depreciation reflected an economic environment in which commodity prices and domestic demand were relatively depressed. From 1987 to 1991, in contrast, continued relatively strong

mutuellement. Par exemple, des augmentations substantielles de la rémunération du travail par rapport aux prix à la production inciteront vraisemblablement les entreprises à prendre des mesures pour améliorer leur productivité et récupérer une partie de la compétitivité perdue. De même, une baisse prolongée du cours du dollar canadien influencerait la croissance de la rémunération : elle stimulerait la demande de biens et services produits au Canada et, ce faisant, elle tendrait à y provoquer généralement une augmentation de l'activité économique globale et de l'emploi, ce qui déclencherait à son tour des hausses salariales et une érosion graduelle des gains initiaux de compétitivité dus à la dépréciation de la monnaie.

De façon plus générale, les composantes de la compétitivité des coûts réagissent aux grands mouvements qui se produisent dans l'économie. Par exemple, des pressions inflationnistes persistantes, qui surviennent lorsque la demande totale dépasse les capacités productives de l'économie, tendront à favoriser des hausses soutenues de la rémunération du travail (au delà des gains de productivité), ou une appréciation du dollar canadien si la politique monétaire résiste à la montée de l'inflation.

Il importe d'admettre que le niveau de compétitivité n'est pas une mesure du bien-être économique global. Même si son amélioration est de nature à stimuler la demande des biens et services produits par un pays, c'est à la croissance de la productivité que revient le rôle fondamental d'augmenter et de maintenir le niveau de vie des habitants de ce pays, car cette croissance détermine dans une large mesure la progression, en termes réels, de la rémunération à long terme.

### La compétitivité de l'économie canadienne dans son ensemble

Depuis 1980, la compétitivité des coûts au Canada par rapport aux États-Unis a connu des variations de grande amplitude (Graphique 1). Elle a affiché une importante amélioration de 1983 à 1985, suivie d'une détérioration encore plus grande entre 1986 et 1991. Toutefois, comme ces mouvements se sont largement compensés et que la compétitivité s'est améliorée l'an dernier, le rapport entre les coûts unitaires de main-d'oeuvre au Canada et aux États-Unis en 1992 n'excédait que de 3 % le niveau auquel il se situait en 1981.

Au cours de la première moitié des années 80, la rémunération s'est accrue plus rapidement au Canada qu'aux États-Unis, mais la perte de compétitivité qui s'est ensuivie a été largement compensée par la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain durant la même période (Tableau 1 et Graphique 2). Cette dépréciation traduisait une conjoncture économique marquée par la faiblesse relative des prix des matières premières et de la demande intérieure. En revanche, de 1987 à 1991, un mouvement soutenu de croissance relativement forte de la rémunération au Canada, renforcé par une appréciation du dollar canadien, a entraîné une détérioration de la compétitivité canadienne. Au cours de cette période, la fermeté de notre monnaie a été attribuable à un ensemble de facteurs, notamment la hausse des prix



Chart 1  
Graphique 1

Canada's competitiveness index relative to the United States  
Indice de la compétitivité du Canada par rapport aux États-Unis

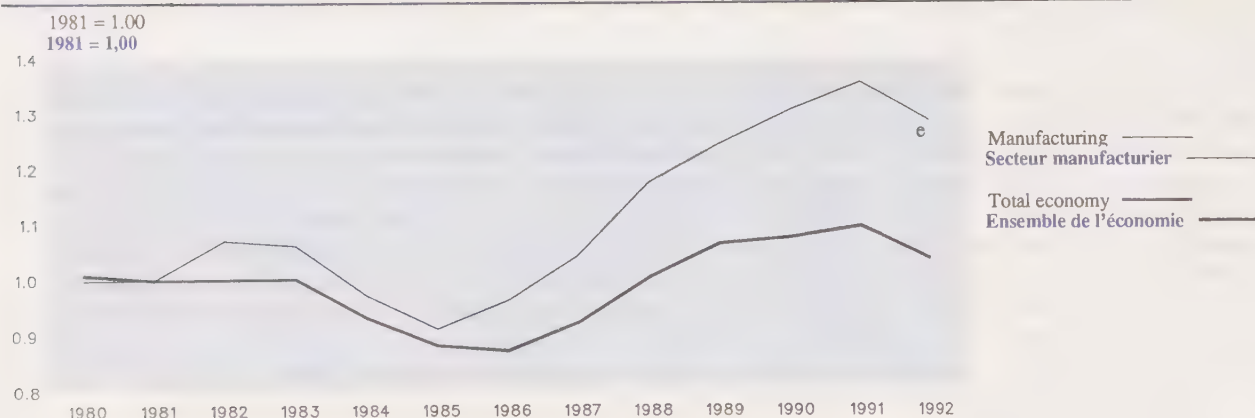


Table 1  
Tableau 1

Compensation per employee  
Rémunération par personne employée

	Annual percentage change Taux annuel de variation						
	Economy Ensemble de l'économie			Manufacturing Secteur manufacturier			
	Canada Canada		U.S. É.-U.	Canada Canada		U.S. É.-U.	
	Can. \$ en \$ can.	U.S. \$ en \$ É.-U.	U.S. \$ en \$ É.-U.	Can. \$ en \$ can.	U.S. \$ en \$ É.-U.	U.S. \$ en \$ É.-U.	
1980 - 91	6.2	6.4	5.1	6.2	6.4	5.2	1980 - 91
1980 - 85	7.5	4.2	6.1	8.3	5.0	6.5	1980 - 85
1985 - 91	5.2	8.3	4.2	4.5	7.6	4.1	1985 - 91
1987	5.7	10.8	4.1	3.8	8.8	2.7	1987
1988	6.3	14.5	4.8	4.7	12.8	5.1	1988
1989	5.8	10.0	3.4	4.6	8.8	3.8	1989
1990	4.6	6.2	4.8	5.2	6.8	4.5	1990
1991	4.7	6.7	4.4	6.5	8.4	4.5	1991
1992	3.6	-1.8	3.8	4.0	-1.4	2.2	1992

Sources: Statistics Canada, the U.S. Bureau of Labor Statistics and the U.S. Bureau of Economic Analysis. Figures for the Canadian manufacturing sector are drawn from Statistics Canada's *Aggregate Productivity Measures* (15-204E), except for 1992, for which employment growth is based on data drawn from the *Labour Force Survey* compiled by Statistics Canada and compensation growth is proxied by the growth in wages and salaries.

Sources : Statistique Canada, U.S. Bureau of Labor Statistics et U.S. Bureau of Economic Analysis. Les chiffres relatifs au secteur manufacturier canadien proviennent de la publication *Mesures globales de productivité* de Statistique Canada (n° 15-204F au catalogue). Pour 1992 cependant, les chiffres de la croissance de l'emploi sont tirés de l'Enquête sur la population active effectuée par Statistique Canada et ceux de la croissance de la rémunération sont dérivés des données de la croissance des traitements et salaires.



growth in compensation in Canada, reinforced by an appreciation of the Canadian dollar, led to a deterioration in cost competitiveness. Over this period the currency's strength was the product of a combination of factors, including rising commodity prices and the vigorous pace of domestic activity which fuelled the acceleration in domestic labour compensation and prompted a gradual firming of monetary conditions. Thus, the picture is one of a persistent rise in relative compensation in Canada over the decade, punctuated by wide swings in the exchange rate which were largely the product of the commodity price cycle and domestic economic conditions. The response of the exchange rate to commodity price movements served to buffer the associated demand pressures and to moderate the adjustment of domestic prices and wages.

Since the Canadian dollar actually depreciated slightly over the period as a whole, the net loss of competitiveness from 1980 to 1992 reflects the faster growth in Canada than in the United States of compensation relative to productivity. Canadian compensation increased by 12 per cent relative to U.S. compensation between 1980 and 1992 (Chart 3). The faster growth in compensation in Canada was partially offset by the more rapid pace of productivity growth in Canada than in the United States since 1980, at least in the non-manufacturing industries, which account for about 80 per cent of Canada's total economy (Table 2 and Chart 4). Major non-manufacturing industries

des produits de base et la vigueur de l'activité économique, lesquels ont alimenté l'accélération de la rémunération de la main-d'oeuvre et provoqué un resserrement progressif des conditions monétaires. On a donc observé, somme toute, une hausse persistante de la rémunération relative au Canada au cours de la décennie, ponctuée par d'importantes oscillations du taux de change tenant en grande partie à l'évolution du cycle des prix des produits de base et de la conjoncture économique intérieure. La réaction du taux de change aux mouvements des prix des produits de base a servi à atténuer les pressions de la demande qui l'accompagnent et à modérer le rajustement des salaires et des prix intérieurs.

Comme le dollar canadien a de fait subi une légère dépréciation sur l'ensemble de la période, la perte nette de compétitivité essuyée de 1980 à 1992 tient au fait que la croissance de la rémunération par rapport à la productivité a été plus rapide au Canada qu'aux États-Unis. Durant cette période, la rémunération s'est accrue de 12 % au Canada par rapport aux États-Unis (Graphique 3). Cette croissance plus élevée au Canada a été partiellement compensée par la plus forte progression de la productivité enregistrée dans ce pays, du moins dans les secteurs non manufacturiers, qui représentent environ 80 % de l'économie canadienne (Tableau 2 et Graphique 4). Les principaux secteurs non manufacturiers où la production a augmenté plus rapidement au Canada qu'aux États-Unis depuis 1980 sont les services aux particuliers et aux entreprises et les services communautaires, les services financiers, les assurances et l'immobilier, le transport, la construction et le commerce de gros et de détail.

Il convient de se rappeler que le Canada entretient d'importantes relations

Chart 3  
Graphique 3

Labour compensation in Canada relative to the United States: National currencies  
Rémunération du travail au Canada par rapport aux États-Unis (monnaies nationales)

48

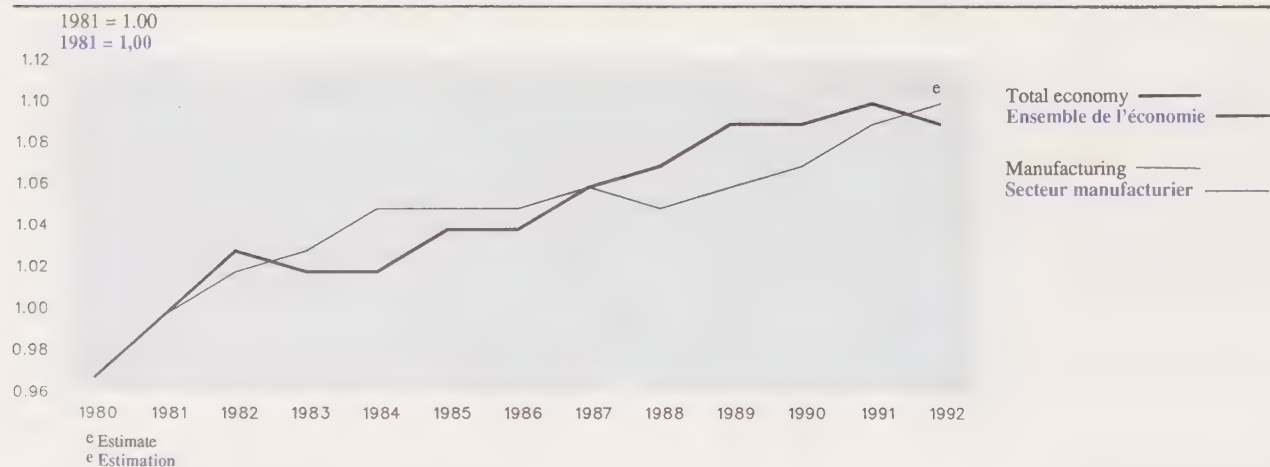


Table 2  
Tableau 2

Trends in GDP, employment and productivity in Canada and the United States  
Évolution du PIB, de l'emploi et de la productivité au Canada et aux États-Unis

Annual percentage change    Taux annuel de variation													
	Economy    Ensemble de l'économie						Manufacturing    Secteur manufacturier						
	Constant-dollar GDP PIB en dollars constants		Employment Emploi		GDP per employee PIB par personne employée		Constant-dollar GDP PIB en dollars constants		Employment Emploi		GDP per employee PIB par personne employée		
	Canada	U.S.	Canada	U.S.	Canada	U.S.	Canada	U.S.	Canada	U.S.	Canada	U.S.	
	Canada	É.-U.	Canada	É.-U.	Canada	É.-U.	Canada	É.-U.	Canada	É.-U.	Canada	É.-U.	
1980 - 91	2.4	2.3	1.3	1.7	1.1	0.5	1.1	2.2	-0.6	-0.9	1.7	3.1	1980 - 91
1980 - 85	2.8	2.5	0.9	1.5	1.8	1.0	2.8	2.2	-0.9	-1.0	3.7	3.2	1980 - 85
1985 - 91	2.1	2.0	1.6	1.8	0.5	0.2	-0.2	2.2	-0.3	-0.7	0.1	3.0	1985 - 91
1987	4.3	3.3	2.9	2.7	1.4	0.6	4.8	4.8	3.0	0.3	1.7	4.5	1987
1988	4.5	4.0	3.2	3.3	1.2	0.7	5.1	7.1	4.4	1.7	0.7	5.3	1988
1989	2.2	2.4	2.0	2.6	0.3	-0.3	0.2	0.8	1.2	0.5	-1.0	0.4	1989
1990	-0.2	0.6	0.7	1.3	-0.9	-0.7	-5.1	0.4	-4.8	-1.7	-0.3	2.1	1990
1991	-1.1	-1.5	-1.8	-1.3	0.8	-0.2	-6.6	-2.3	-7.7	-3.5	1.2	1.3	1991
1992	0.9	2.0	-0.8	0.1	1.8	1.9	0.5	2.0	-4.1	-1.4	4.7	3.5	1992

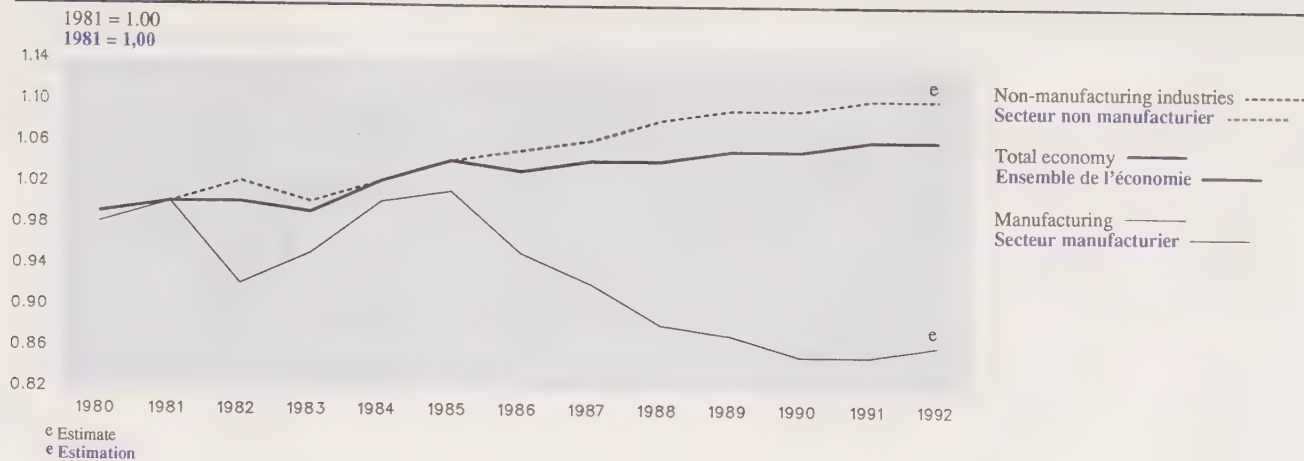
Sources: Statistics Canada, the U.S. Bureau of Labour Statistics and U.S. Federal Reserve Board. Figures for the Canadian manufacturing sector are drawn from Statistics Canada's *Aggregate Productivity Measures* (15-204E), except for 1992, for which growth in employment (and hence productivity) is based on data drawn from the *Labour Force Survey* compiled by Statistics Canada.

Sources : Statistique Canada, U.S. Bureau of Labor Statistics et U.S. Federal Reserve Board. Les chiffres relatifs au secteur manufacturier canadien sont tirés de la publication *Mesures globales de productivité* de Statistique Canada (n° 15-204E au catalogue). Pour 1992 cependant, les chiffres relatifs à la croissance de l'emploi (donc de la productivité) proviennent de l'Enquête sur la population active effectuée par Statistique Canada.



Chart 4  
Graphique 4

Labour productivity in Canada relative to the United States  
Productivité du travail au Canada par rapport aux États-Unis



which achieved faster productivity growth in Canada than in the United States since 1980 include community, business and personal services; finance, insurance and real estate services; transportation; construction; and wholesale and retail trade.

It is important to bear in mind that Canada has important trade links with many countries besides the United States. And, although Canada's cost competitiveness deteriorated relative to the United States in the latter part of the 1980s, the substantial decline in the external value of the Canadian and U.S. dollars with respect to the yen and major European currencies in the mid-eighties more than restored Canada's cost competitiveness with respect to these overseas competitors (Table 3, Chart 5). However, these countries are relatively less important for Canada's trade than the United States so that on a trade-weighted basis, Canada's cost competitiveness with respect to its major trading partners mainly reflects its performance relative to the United States (Chart 6).

### Competitiveness and productivity of the manufacturing sector

Trends in the overall competitiveness index described above mask more dramatic developments in the manufacturing sector (Chart 1). Between 1980 and 1992, the cost-competitiveness position of the manufacturing sector is estimated to have deteriorated by over 25 per cent relative to

commercialles avec de nombreux pays à part les États-Unis. Même si sa compétitivité sur le plan des coûts a reculé par rapport aux États-Unis à la fin des années 80, il reste que la baisse substantielle, survenue au milieu des années 80, du cours de sa monnaie et du dollar américain par rapport au yen et aux principales monnaies européennes a amplement restauré sa compétitivité face à ses concurrents d'outre-mer (Tableau 3 et Graphique 5). Cependant, comme le poids de ces pays dans les échanges commerciaux du Canada est relativement moindre que celui des États-Unis, la compétitivité du Canada pondérée en fonction des échanges commerciaux avec ses principaux partenaires reflète surtout la tenue de notre pays par rapport aux États-Unis (Graphique 6).

### La compétitivité et la productivité dans le secteur manufacturier

L'évolution de l'indice global de la compétitivité examinée ci-dessus masque des mouvements beaucoup plus prononcés dans le secteur manufacturier (Graphique 1). On estime que la position concurrentielle du secteur manufacturier du Canada, entre 1980 et 1992, s'est détériorée de plus de 25 % par rapport à celle des États-Unis. Cette estimation exagère probablement l'importance de la baisse effective de l'indice de la compétitivité du Canada sur le plan des coûts totaux, puisqu'elle ne tient pas compte du coût des services acquis par ce secteur<sup>3</sup>. Au cours des années 80, les prix

<sup>3</sup>Ces coûts ont été à peu près équivalents à la moitié des coûts de main-d'oeuvre dans le secteur manufacturier canadien en 1987.

Table 3  
Tableau 3

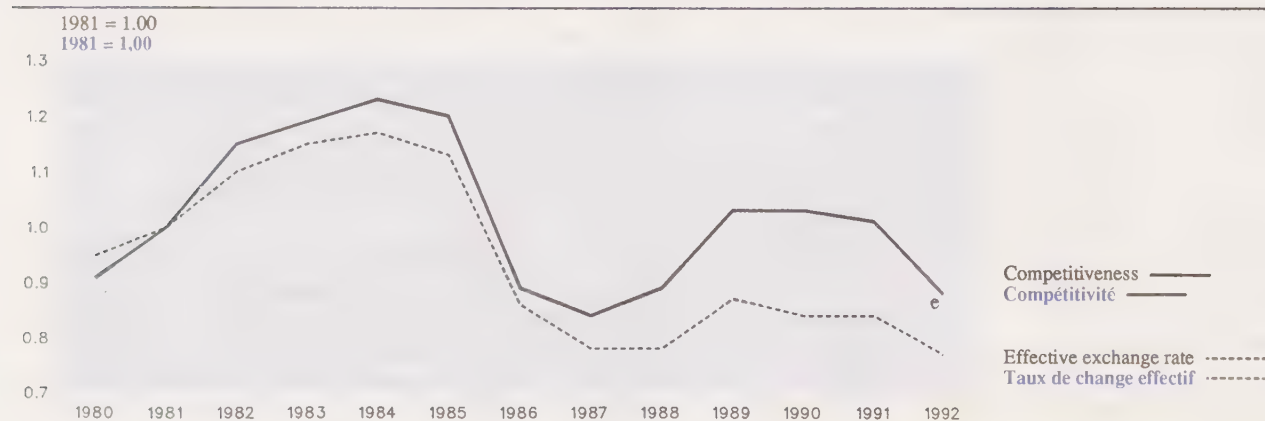
Unit costs and productivity in the manufacturing sector  
Coûts unitaires et productivité dans le secteur manufacturier

	Annual percentage change Taux annuel de variation			Labour productivity Productivité du travail	Hourly compensation in U.S. dollars Rémunération horaire en dollars É.-U.	
	Unit labour costs in U.S. dollars Coûts unitaires de main-d'oeuvre en dollars É.-U.					
	1979 - 85 1979 - 85	1985 - 90 1985 - 90	1979 - 90 1979 - 90	1979 - 90 1979 - 90	1979 - 90 1979 - 90	
United States	3.9	-0.1	2.1	3.1	5.3	États-Unis
Canada	3.4	7.9	5.4	1.5	6.9	Canada
Japan	-0.8	10.3	4.1	4.1	8.4	Japon
Germany	-4.0	15.6	4.5	2.1	6.5	Allemagne
France	-3.4	11.0	2.9	3.2	6.2	France
United Kingdom	-2.2	10.8	3.5	4.4	7.9	Royaume-Uni
Italy	-3.3	14.3	4.4	3.9	8.4	Italie
Sweden	-5.3	15.2	3.6	2.0	5.6	Suède
Belgium	-9.6	12.3	-0.2	5.0	4.8	Belgique
Netherlands	-7.5	13.3	1.5	3.1	4.7	Pays-Bas

Sources: A. Neef and C. Kask, "Manufacturing productivity and labor costs in 14 economies," *Monthly Labor Review*, U.S. Bureau of Labor Statistics, December 1991. *International Comparisons of Manufacturing Productivity and Unit Labor Costs Trends*, 1990, U.S. Bureau of Labor Statistics, 20 August 1991.

Sources: A. Neef et C. Kask, «Manufacturing productivity and labor costs in 14 economies», *Monthly Labor Review*, U.S. Bureau of Labor Statistics, décembre 1991. *International Comparisons of Manufacturing Productivity and Unit Labor Cost Trends*, 1990, U.S. Bureau of Labor Statistics, 20 août 1991.

Chart 5 Competitiveness and exchange rates: Canada relative to major overseas countries  
Graphique 5 Compétitivité et taux de change : le Canada par rapport aux grands pays d'outre-mer

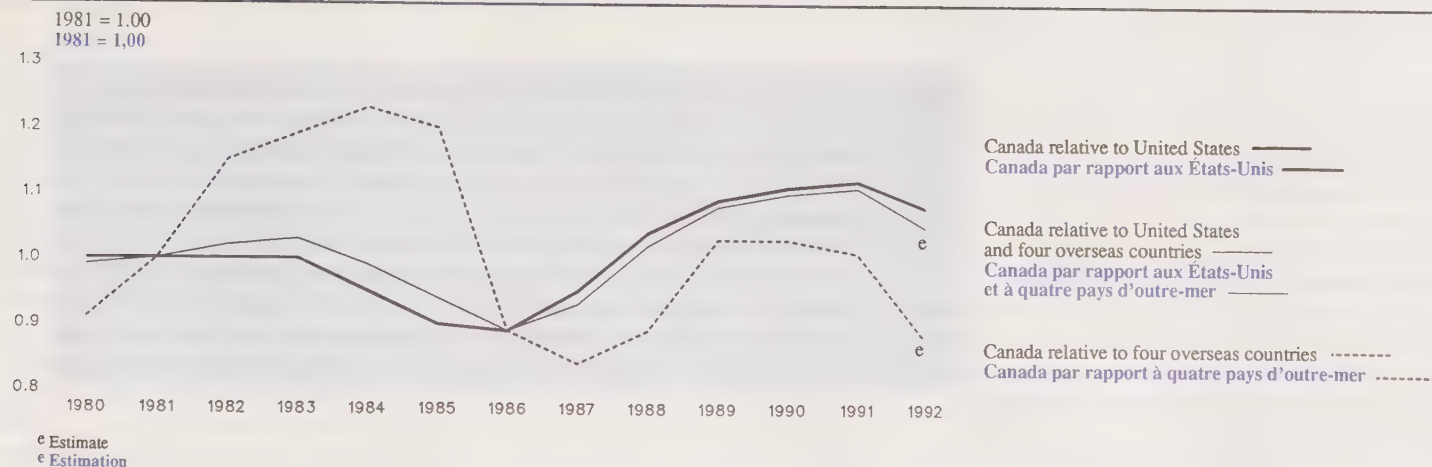


Competitiveness: Canadian unit labour costs relative to a weighted average of the exchange rate-adjusted unit labour costs for Japan, Germany, France and the United Kingdom. The weights reflect the relative importance of these countries for Canada's bilateral trade. Effective exchange rate: Index of the value of the Canadian dollar in terms of a similarly weighted average of the four countries' currencies.

e Estimate

Compétitivité: Coûts unitaires de la main-d'oeuvre au Canada par rapport à une moyenne pondérée des coûts unitaires, corrigés des variations des taux de change, de la main-d'oeuvre au Japon, en Allemagne, en France et au Royaume-Uni. Les pondérations reflètent l'importance relative de ces pays dans les échanges bilatéraux du Canada. Taux de change effectif: Indice de la valeur du dollar canadien par rapport à une moyenne pondérée (comme ci-dessus) des monnaies des quatre pays.

e Estimation



the United States. This estimate probably exaggerates the actual deterioration in the overall cost competitiveness of Canadian manufacturing since it does not take into account the costs of the services purchased by that sector.<sup>3</sup> The prices of non-government services increased only slightly faster in Canada than in the United States through the 1980s. This moderation reflects in part the faster growth of productivity in service industries in Canada than in the United States.

The Canadian manufacturing sector did improve its competitive position between 1980 and 1985, as a result of the depreciation of the Canadian dollar, but lost considerable ground subsequently, owing in particular to slower productivity growth than in the United States<sup>4</sup> (Chart 4). This relatively poor productivity performance is puzzling, especially in light of the fact that capital investment in manufacturing increased much more rapidly in Canada than in the United States during the second half of the decade. There are several possible explanations for this apparent paradox.

First, it takes time for new projects to come on stream and for new operations to reach full efficiency. Capital spending grew at a faster pace

<sup>3</sup>These costs were nearly one half as large as labour costs in Canadian manufacturing in 1987.

<sup>4</sup>In fact, productivity actually declined in a number of manufacturing industries in Canada between 1985 and 1991. Notable examples are printing and publishing, furniture, and fabricated metals.

des services du secteur privé n'ont augmenté que légèrement au Canada par rapport aux États-Unis. Cette modération traduit en partie la croissance plus rapide de la productivité du secteur des services au Canada par rapport aux États-Unis.

Le secteur manufacturier canadien a effectivement amélioré sa position concurrentielle entre 1980 et 1985 grâce à une dépréciation du dollar canadien, mais il a perdu beaucoup de terrain par la suite à cause notamment d'une hausse moins rapide qu'aux États-Unis de sa productivité (Graphique 4)<sup>4</sup>. Cette tenue relativement faible de la productivité du Canada étonne, surtout quand on sait que les dépenses d'investissement ont augmenté beaucoup plus rapidement ici qu'aux États-Unis durant la seconde moitié de la décennie. Cette situation paradoxale peut s'expliquer par un certain nombre de facteurs.

Premièrement, il faut du temps avant que les projets d'investissement se concrétisent et que les nouvelles installations donnent leur plein rendement. De 1983 à 1985, les dépenses en capital se sont accrues plus rapidement aux États-Unis qu'au Canada, et il est possible que les effets positifs des investissements effectués n'aient commencé à se faire sentir qu'au cours de la deuxième moitié de la décennie. De même, il se peut que les dépenses d'investissement assez élevées qui ont été engagées au Canada de 1988 à 1990 ne commencent que maintenant à porter leurs fruits. Ce manque de synchronisme des investissements dans les deux pays semble s'expliquer par les importantes divergences qu'affiche l'évolution économique au

<sup>4</sup>De fait, la productivité a baissé dans un certain nombre de branches manufacturières entre 1985 et 1991, notamment l'imprimerie et l'édition, l'ameublement et les produits en métal.



in the United States than in Canada from 1983 to 1985, and it is possible that the positive effects of this investment only began to be felt during the second half of the decade. Similarly, the relatively high level of investment spending in Canada from 1988 to 1990 may only now be beginning to bear fruit. These differences in timing appear to reflect important differences in the economic circumstances in the two countries. In particular, the depreciation of the Canadian dollar in the mid-1980s, by easing the pressures of foreign competition, blunted the urgency of adopting the most efficient production methods. This was at a time when the U.S. dollar had strongly appreciated against other major currencies, and the U.S. manufacturing sector found its competitive position relative to major industrial countries seriously eroded. These circumstances prompted very different behaviour on the two sides of the border: by 1987, employment in Canadian firms had climbed to levels exceeding those prevailing at the onset of the 1981-82 recession, whereas in the United States it remained almost six per cent lower than in 1981, despite an 18 per cent increase in output over the period. It was not until 1988-90 that Canadian firms came to face a situation similar to that experienced in the United States five years earlier.

Second, differences in the cyclical experiences of the two countries can explain part of the measured decline in productivity in Canada relative to the United States. The more severe downturn in Canada's manufacturing sector contributed to a decline in relative productivity performance over the 1989-91 period. This is because production per worker tends to decrease when demand slows, as firms find it costly to adjust the size of their work force enough to match a fall in sales, at least in the early stages of a downturn. The ongoing economic recovery is thus likely to produce greater productivity gains in Canada than in the United States.

Third, it is also probable that relatively high prices for industrial materials at the end of the 1980s prompted a reactivation of less efficient production facilities in resource-based manufacturing industries such as paper and allied products and primary metals. These industries account for a much higher share of manufacturing output in Canada than in the United States.

Fourth, differences in the industrial structure might also explain the slower growth of overall manufacturing productivity in Canada than in the United States. For instance, the high-technology sector – a sector where productivity growth has been especially rapid – is proportionately smaller in Canada than in the United States. Manufacturing industries that make a relatively intensive use of advanced technologies to produce their goods accounted for about 35 per cent of manufacturing

Canada et aux États-Unis. De façon plus précise, la dépréciation qu'a connue le dollar canadien au milieu des années 80 a eu pour effet d'atténuer les pressions de la concurrence étrangère et, par conséquent, de rendre moins urgente la nécessité pour les entreprises canadiennes d'adopter des méthodes de production plus efficaces. Cela s'est produit à un moment où le dollar américain s'était fortement apprécié par rapport aux autres grandes monnaies et où la position concurrentielle des États-Unis dans le secteur manufacturier s'était fortement dégradée comparativement à celle des autres grands pays industriels. Dans ce contexte, l'économie canadienne et l'économie américaine ont affiché des comportements très différents. En 1987, en effet, le niveau de l'emploi dans les entreprises canadiennes avait dépassé les chiffres enregistrés au début de la récession de 1981-1982, tandis qu'aux États-Unis, il s'était maintenu à près de 6 % de moins qu'en 1981, même si la production s'était accrue de 18 %. Ce n'est que durant la période 1988-1990 que les entreprises canadiennes ont eu à faire face à la même situation que celle que leurs concurrents américains avaient connue cinq ans plus tôt.

Deuxièmement, la baisse mesurée de la productivité des entreprises canadiennes par rapport aux entreprises américaines s'explique en partie par les divergences qui ont été observées dans l'évolution cyclique des deux pays. La récession qui a frappé le secteur manufacturier de 1989 à 1991 ayant été plus prononcée au Canada, la productivité relative a baissé durant cette période. Cela tient au fait que la production par personne employée tend à diminuer lorsque la demande ralentit, puisque les entreprises jugent qu'il est onéreux d'ajuster leurs effectifs pour qu'ils aillent de pair avec une baisse du chiffre d'affaires, du moins dans les premiers temps d'une récession. Les gains de productivité auxquels devrait donner lieu la reprise en cours seront donc vraisemblablement plus importants au Canada qu'aux États-Unis.

Troisièmement, il est probable que le niveau relativement élevé des cours des matières industrielles à la fin des années 80 a provoqué une remise en service d'unités de production relativement peu efficaces dans les branches d'exploitation de richesses naturelles, comme celle du papier et des produits connexes et celle des métaux de première transformation. La proportion de la production manufacturière assurée par ces branches est beaucoup plus grande au Canada qu'aux États-Unis.

Quatrièmement, le fait que la croissance de la productivité dans l'ensemble du secteur manufacturier ait été plus lente au Canada qu'aux États-Unis peut aussi résulter de la différence qui existe dans la structure industrielle de ces deux pays. Le secteur des industries de pointe par exemple – où la hausse de productivité a été particulièrement rapide – est proportionnellement plus petit au Canada qu'aux États-Unis. Au milieu des années 80, la part de la production manufacturière revenant aux secteurs où des techniques de pointe étaient relativement répandues a été d'environ 35 % au Canada, contre 50 % aux États-Unis<sup>5</sup>. Le taux de croissance tendanciel de la

<sup>5</sup>Les secteurs qui appartiennent à cette catégorie sont le matériel de transport, le caoutchouc et le plastique, les produits électriques et électroniques, les machines et les produits chimiques. Voir Fred Wong, «La haute technologie dans le domaine du travail», *Perspective* (printemps 1990), Ottawa, Statistique Canada.

production in Canada in the mid-1980s compared to 50 per cent in the United States.<sup>5</sup> The trend growth rate of productivity in these industries tends to exceed by a substantial margin the rate in total manufacturing. From 1985 to 1991, for example, this margin amounted to more than 1 1/2 percentage points per year on average in the two countries. If the relative size of the high-technology sector in Canada had been as large as that in the United States, trend productivity in Canadian manufacturing would have increased by over a 1/4 percentage point per year more than actually estimated over the period. A related factor has been the shift in employment towards small firms in the 1980s, which may have also depressed productivity growth in Canada relative to the United States.<sup>6</sup> The Canadian productivity disadvantage appears to have been greatest in small firms. Indeed, it seems to be in the small production establishments that the United States dominates Canada the most in terms of high-technology usage.<sup>7</sup> It is worth noting, however, that lower growth in overall manufacturing productivity stemming from differences in industrial structure effectively reduces Canadian competitiveness only to the extent that Canadian and U.S. firms actually operate in the same or similar product markets.

Canada's relative productivity performance began to improve in 1992. In particular, Canadian manufacturing productivity posted strong growth in the year, though more as a result of a decline in employment than a rebound in demand (Table 2). Some of the more significant layoffs were carried out by industries that had recorded slow productivity growth during the previous decade: for example, the plastics, furniture, clothing and beverage industries (Table 4). However, some industries posted productivity gains stemming in part from increases in production, which were underpinned by a rapid advance in their exports or in those of their customers. These would include the wood, transportation equipment, rubber, plastics and electrical products industries.

<sup>5</sup>The manufacturing industries belonging to this group consist of transportation equipment, rubber and plastics, electrical and electronic products, machinery and chemicals. See Fred Wong, "High Technology at Work," *Perspectives*, Ottawa, Statistics Canada, Spring 1990.

<sup>6</sup>Ted Wannell, "Firm Size and Employment: Recent Canadian Trends," *Canadian Economic Observer*, Ottawa, Statistics Canada, March 1992. Small firms tend to pay lower wages than large firms, compensating at least in part for lower productivity. See R. Morissette, "Big is Beautiful Too - Wages and Worker Characteristics in Large and Small Firms," *Canadian Economic Observer*, Ottawa, Statistics Canada, July 1991.

<sup>7</sup>D.G. McFetridge, *Advanced Technologies in Canada: An Analysis of Recent Evidence on Their Use*, Ottawa, Canada Communications Group, 1992.

productivité tend à être beaucoup plus élevé dans ces branches que dans l'ensemble du secteur manufacturier. De 1985 à 1991 par exemple, l'écart observé a été de plus d'un point de pourcentage et demi en moyenne par année dans les deux pays. Si le Canada avait pu compter sur un secteur de haute technicité de taille proportionnellement comparable à celui des États-Unis, la productivité tendancielle de son secteur manufacturier aurait dépassé de plus d'un quart de point de pourcentage par année le chiffre estimatif calculé pour cette période. Le déplacement de la main-d'oeuvre vers les petites entreprises qui s'est opéré durant les années 80 constitue un facteur connexe qui a pu contribuer à la faiblesse relative de la productivité canadienne<sup>6</sup>. C'est dans le secteur des petites entreprises que le handicap du Canada à ce chapitre paraît avoir été le plus marqué. De fait, il semble que ce soit au sein des petits établissements de production que l'avance des États-Unis sur le Canada en matière de recours à des techniques de pointe est le plus manifeste<sup>7</sup>. Il y a lieu de signaler, toutefois, que la croissance plus faible de la productivité dans l'ensemble du secteur manufacturier attribuable aux différences de structure industrielle ne se traduit par une perte effective de compétitivité pour le Canada que dans la mesure où les entreprises canadiennes et américaines se livrent concurrence sur les mêmes marchés de biens et de services ou sur des marchés comparables.

En 1992, la tenue du Canada au chapitre de la productivité relative a commencé à s'améliorer. En outre, le secteur manufacturier a enregistré de fortes hausses de productivité durant l'année, mais ces gains tenaient davantage à un recul de l'emploi qu'à une relance de la demande (Tableau 2). Certaines des compressions plus importantes de l'emploi se sont produites dans les branches où la croissance de la productivité avait été lente au cours de la décennie précédente; il s'agit notamment des secteurs du plastique, de l'ameublement, du vêtement et des boissons (Tableau 4). Toutefois, certaines branches, comme le bois, le matériel de transport, le caoutchouc, le plastique et les produits électriques, ont affiché des gains de productivité dus en partie à des hausses de production alimentées par la progression rapide de leurs exportations ou de celles de leurs clients.

## La compétitivité et les échanges commerciaux

Une évaluation objective de la compétitivité fondée sur des mesures des coûts relatifs, comme celles qui sont examinées dans le présent article, nécessite un examen

<sup>6</sup>Voir Ted Wannell, «Évolution récente au Canada du rapport entre la taille des entreprises et l'emploi», *L'Observateur économique canadien* (mars 1992), Ottawa, Statistique Canada. Il y a lieu de mentionner que les petites entreprises ont tendance à verser des salaires moins élevés que ne le font les grandes entreprises, ce qui contrebalance du moins en partie leur productivité plus faible. Voir R. Morissette, «Big is beautiful too - Les salaires et les autres caractéristiques des travailleurs dans les grandes et les petites entreprises», *L'Observateur économique canadien* (juillet 1991), Ottawa, Statistique Canada.

<sup>7</sup>Voir D. G. McFetridge, *Les technologies de pointe au Canada : analyse des données récentes sur leur utilisation*, Ottawa, Groupe Communication Canada, 1992.



Table 4  
Tableau 4

Productivity, employment and GDP in manufacturing industries  
Productivité, emploi et PIB dans les industries manufacturières

	Annual percentage change				Taux annuel de variation								
	GDP per employee				Employment				Constant-dollar GDP				
	PIB par personne employée				Emploi				PIB en dollars constants				
	80-89	1990	1991	1992	80-89	1990	1991	1992	80-89	1990	1991	1992	
	80-89	1990	1991	1992	80-89	1990	1991	1992	80-89	1990	1991	1992	
Food	0.7	3.2	1.8	1.6	0.1	-2.5	-4.8	-2.1	0.8	0.6	-3.1	-0.5	Aliments
Beverages	0.7	0.4	10.6	8.8	-1.7	-1.2	-14.3	-7.5	-1.0	-0.9	-5.5	1.0	Boissons
Tobacco	1.1	1.4	-0.6	-9.7	-5.3	-5.6	0.0	0.2	-4.3	-4.3	-0.6	-9.6	Tabac
Primary metals	5.3	3.3	8.7	9.0	-2.1	-10.7	-6.9	-5.7	3.0	-7.8	1.3	2.9	Métaux de première transformation
Fabricated metal products	-0.3	-1.4	3.0	-4.1	1.2	-5.6	-14.4	-2.9	1.0	-6.9	-11.9	-6.8	Produits en métal
Non-metallic minerals	1.0	-0.8	-0.1	-2.4	0.2	-4.8	-15.6	-3.2	1.2	-5.4	-15.8	-5.5	Minéraux non métalliques
Wood products	3.5	-3.3	5.4	10.4	0.5	-6.1	-14.5	-2.1	4.0	-9.1	-10.1	8.3	Bois
Paper and allied products	0.9	0.1	5.7	6.8	-0.6	-3.8	-7.3	-7.8	0.3	-3.9	-2.0	-1.6	Papier et produits connexes
Textiles	2.4	0.3	0.6	2.4	1.1	-11.9	-7.6	-1.7	1.3	-11.5	-7.1	0.7	Textiles
Clothing	0.9	-6.4	7.0	13.3	-0.1	-5.2	-17.8	-16.3	0.7	-11.2	-12.3	-5.0	Vêtement
Leather	2.3	-1.4	5.3	-7.0	-3.9	-9.3	-23.2	6.1	-1.7	-10.2	-19.8	-1.9	Cuir
Rubber	1.6	-4.2	8.4	14.7	-0.3	-2.6	-14.3	-7.0	1.3	-6.6	-7.6	6.9	Caoutchouc
Transportation equipment	4.5	-1.7	1.7	6.3	2.8	-4.9	-10.2	-1.7	7.3	-6.5	-8.8	4.6	Matériel de transport
Machinery	1.0	13.8	-2.5	-1.2	0.0	-15.5	-17.5	2.5	-1.0	-4.0	-19.4	-3.7	Machines
Electrical products	6.3	6.4	15.2	8.3	1.1	-8.1	-13.6	-3.9	7.4	-2.4	-0.3	4.0	Produits électriques
Chemical products	3.2	2.5	1.1	7.9	1.0	0.6	-4.8	-5.7	4.2	-1.9	-3.9	1.8	Produits chimiques
Refined petroleum products	3.6	12.8	6.4	-0.4	-1.8	-8.7	-8.9	-1.8	1.7	1.8	-2.2	-2.1	Produits pétroliers raffinés
Plastics	0.4	-3.3	-2.8	48.7	5.0	-1.6	-2.6	-29.7	5.3	-5.1	-5.6	4.5	Plastique
Furniture	-1.2	-2.9	-1.8	10.3	3.3	-12.8	-10.8	-13.2	2.0	-15.3	-12.7	-4.1	Ameublement
Printing and publishing	-0.8	-2.3	-2.6	-3.8	2.8	-5.0	-8.3	-2.0	1.9	-7.1	-10.7	-5.8	Imprimerie et édition
Other manufacturing industries	-0.2	0.4	-0.8	4.8	1.6	-4.5	-4.5	-4.6	1.4	-4.9	-5.5	0.1	Autres industries manufacturières

Sources: Statistics Canada's *Aggregate Productivity Measures* (15-204E), except for the period 1990-1992, for which growth in employment (and hence productivity) is based on data from the *Survey of Employment, Payroll and Hours* compiled by Statistics Canada.

Sources : Les chiffres proviennent de la publication *Mesures globales de productivité* de Statistique Canada (n° 15-204F au catalogue), sauf en ce qui concerne la période 1990-1992, pour laquelle les chiffres relatifs à la croissance de l'emploi (donc de la productivité) sont tirés de l'Enquête sur l'emploi, la rémunération et les heures de travail de Statistique Canada.

## Competitiveness and trade performance

An objective assessment of competitiveness based on relative cost measures, such as those reviewed in this article, requires careful consideration of the market developments that led to the observed movements in relative costs. A loss of measured cost competitiveness, for instance, need not have negative implications for trade performance or national welfare if increased international demand for Canadian products were the root cause of the rise in relative domestic costs. If such circumstances caused Canadian prices to rise faster than foreign

soigneux des conditions de marché qui ont influencé l'évolution des coûts relatifs observée. Une baisse de la compétitivité mesurée des coûts par exemple n'a pas forcément des répercussions négatives sur les échanges commerciaux ou sur le bien-être économique du pays si la cause profonde de la hausse des coûts intérieurs relatifs est un accroissement de la demande des produits canadiens à l'échelle internationale. Si dans un tel contexte les prix canadiens augmentaient plus rapidement que les prix étrangers (ou si le dollar canadien s'appréciait, ou les deux), on pourrait observer simultanément une amélioration de la balance commerciale et un recul des mesures de la compétitivité des prix et des coûts. En général, une telle situation survient sur



prices (and/or the Canadian dollar to appreciate), an improvement in the trade balance and a deterioration in the measures of price and cost competitiveness could be observed at the same time. This typically occurs in commodity markets when stronger foreign demand results in higher prices. Thus, the presumed negative effect of a deterioration of competitiveness on trade performance is likely to be more apparent in the case of trade in finished manufactured goods.<sup>8</sup>

The link between trade performance and cost competitiveness is further obscured by the fact that firms often attempt to maintain price competitiveness in their markets by temporarily sacrificing profits while adjusting to new developments. As a consequence, the initial effects of relatively poor cost competitiveness are most likely to be reflected in a decline in profitability.

Nevertheless, there are tentative indications that shifts in competitiveness have had some effects on Canada's trade performance in finished manufactured goods. For example, the large improvement in competitiveness during the first half of the decade contributed to the increase in exports relative to the level of (trade-weighted) economic activity abroad that took place during the mid-1980s, although other

les marchés des produits de base lorsque la hausse de la demande étrangère fait monter les prix. L'incidence négative attendue d'une détérioration de la compétitivité sur les échanges commerciaux devrait donc se manifester davantage dans le cas des échanges de produits finis<sup>8</sup>.

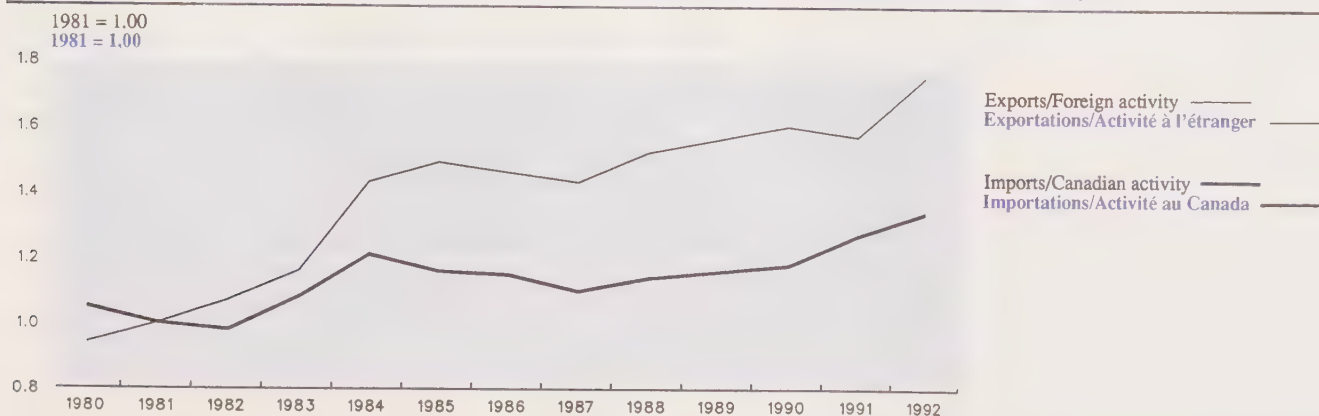
Le lien entre les échanges commerciaux et la compétitivité des coûts est de plus occulté par le fait que, lorsque les conditions des marchés changent, les entreprises essaient souvent de maintenir leurs prix à des niveaux concurrentiels en sacrifiant temporairement une part de leurs profits. Un recul relatif de la compétitivité des coûts se traduira donc très probablement dans un premier temps par une baisse de rentabilité.

Néanmoins, des signes semblent indiquer que les variations de la compétitivité ont eu une certaine incidence sur les résultats obtenus par le Canada au chapitre des échanges de produits finis. Ainsi, les importants gains de compétitivité réalisés durant la première moitié des années 80 constituent un facteur parmi d'autres ayant contribué à l'accroissement des exportations canadiennes par rapport au niveau pondéré de l'activité économique enregistré à l'étranger au milieu de la décennie (Graphique 7). Par ailleurs, les importations ont baissé par rapport au niveau de l'activité économique au Canada entre 1984 et 1987 pour ensuite se redresser durant la deuxième moitié des années 80, à la suite d'un recul de la compétitivité. Le fait que

<sup>8</sup>Finished goods include motor vehicles and parts and other manufactured goods as identified in Tables J5 and J6 in this Review. On average over the period, finished goods accounted for 46 per cent of total exports and 68 per cent of total imports in volume terms.

<sup>8</sup>Les produits finis comprennent les véhicules automobiles et pièces détachées ainsi que les autres produits manufacturés comme l'indiquent les Tableaux J5 et J6 de la Revue. Au cours de la période, les produits finis ont représenté en moyenne 46 % du volume total des exportations et 68 % de celui des importations.

Chart 7  
Graphique 7 Exports and imports of finished manufactured products relative to economic activity  
Exportations et importations de produits finis par rapport au niveau de l'activité économique



Foreign activity: A weighted average of constant-dollar GDP/GNP indices for the United States, Japan, Germany, France, and the United Kingdom. The weights reflect the relative importance of these countries for Canada's bilateral trade. Domestic activity: An index of aggregate demand components on the basis of their relative importance for Canadian imports.

Activité à l'étranger : Moyenne pondérée des indices du PIB ou du PNB en dollars constants des États-Unis, du Japon, de l'Allemagne, de la France et du Royaume-Uni. Les pondérations reflètent l'importance relative de ces pays dans les échanges bilatéraux du Canada. Activité au Canada : Indice des composantes de la demande globale pondérées en fonction de leur importance relative dans les importations canadiennes.

factors were also at play (Chart 7). As well, imports fell relative to the level of Canadian economic activity from 1984 to 1987 and then picked up in the latter part of the 1980s as competitiveness declined. The fact that exports also picked up during the latter period suggests that factors other than competitiveness, such as trade opportunities arising from the free trade agreement with the United States, have also played an important role in determining trade volumes. In recent years, exports of manufactured goods other than auto products continued to grow at a strong pace despite the measured decline in the cost competitiveness of the manufacturing sector in the latter part of the 1980s.

les exportations aient suivi le même mouvement de hausse au cours de cette période fait croire que, outre la compétitivité, d'autres facteurs, comme l'ouverture de nouveaux débouchés commerciaux à la suite de la ratification du traité de libre-échange avec les États-Unis ont concouru de façon importante à la détermination du volume des échanges commerciaux. Au cours des dernières années, les exportations de produits finis autres que les produits de l'automobile ont continué de croître à un rythme rapide en dépit d'une baisse mesurée de la compétitivité des coûts observée dans le secteur manufacturier pendant la dernière partie des années 80.

# Behaviour of the personal savings rate in Canada in recent years: A note

The savings rate has been remarkably stable over the last 5 years. This is quite unlike the sharp movements in savings at the time of the previous recession and recovery. This note seeks to explain this change of behaviour by analyzing the factors that typically affect savings.

## Major factors affecting the personal savings rate

The personal savings rate, as measured in the national accounts, is the proportion of after-tax income saved by households, unincorporated businesses and non-commercial organizations such as universities, labour unions, professional organizations and religious and charitable associations. It includes discretionary as well as non-discretionary savings, such as pensions and life insurance. Its behaviour can be explained reasonably well by movements in personal disposable income, the rate of unemployment, interest rates and inflation.

## Income

Since savings represents essentially the difference between income and consumption, the relationship between consumption and income implies a corresponding relationship between savings and income. Studies of consumer behaviour have indicated that consumers tend to adjust their savings to smooth spending relative to fluctuations in their disposable income. Temporary increases (or decreases) in income will thus raise (or reduce) the savings rate as they have relatively little impact on consumer spending. This implies that savings move in line with short-term changes in disposable income. The weakness in income growth in recent years therefore would have pulled down the savings rate.

# Note sur l'évolution récente du taux d'épargne des particuliers au Canada

Le taux d'épargne a été remarquablement stable au cours des cinq dernières années, contrairement à ce qui avait été observé pendant la précédente période de récession et de reprise, où il avait enregistré de très fortes oscillations. La présente note vise à expliquer ce changement de comportement en s'appuyant sur une analyse des facteurs qui influent généralement sur l'épargne.

## Les principaux facteurs ayant une incidence sur le taux d'épargne des particuliers

Le taux d'épargne des particuliers, tel qu'il est mesuré dans les comptes nationaux, représente la part du revenu après impôt épargnée par les ménages, les entreprises individuelles et les organismes non commerciaux comme les universités, les syndicats, les associations professionnelles, les communautés religieuses et les œuvres de bienfaisance. Il englobe l'épargne discrétionnaire et non discrétionnaire, comme les cotisations aux régimes de retraite et les primes d'assurance-vie. Les fluctuations du revenu disponible des particuliers, du taux de chômage, des taux d'intérêt et du taux d'inflation sont autant de facteurs qui peuvent expliquer assez bien le comportement du taux d'épargne des particuliers.

## Le revenu

Comme l'épargne représente essentiellement la différence entre le revenu et la consommation, la relation entre la consommation et le revenu implique une relation correspondante entre l'épargne et le revenu. Des études sur le comportement de consommation ont montré que les consommateurs ont tendance à modifier leurs habitudes d'épargne en réaction aux fluctuations de leur revenu disponible afin de limiter l'incidence de celles-ci sur leurs dépenses. Des hausses ou des baisses temporaires de revenu feront ainsi augmenter ou diminuer le taux d'épargne, mais



## Unemployment

The corollary of the positive relationship between savings and income is a negative relationship between savings and unemployment as the unemployed draw down their stock of accumulated savings to maintain spending patterns. However, if increasing unemployment raises concerns about the security of income, it may induce those who are still employed to increase their savings rate. In fact, this precautionary behaviour more than offsets any dissavings by the unemployed in the aggregate. Thus, economy wide, when unemployment rises, the savings rate tends to rise as well; when unemployment falls, so too does the savings rate (Chart 1). The jump in the unemployment rate to double digit levels in recent years therefore would have exerted upward pressure on the savings rate.

The counter-cyclical pattern of the aggregate savings rate tends to be exaggerated by the statistical convention of treating purchases of durable consumer goods as consumption in the period in which the purchases are made, even though these goods yield a continuous flow of services over time. Thus, the postponement of durables purchases during cyclical downturns in economic activity causes the measured

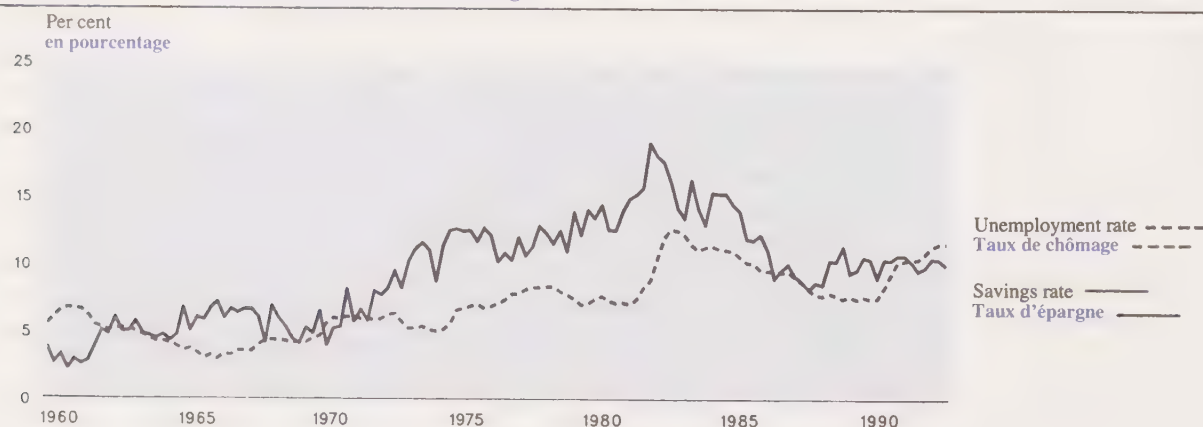
auront relativement peu d'effet sur les dépenses de consommation. Autrement dit, les variations du taux d'épargne épousent les variations à court terme du revenu disponible. Par conséquent, la faible croissance du revenu ces dernières années a dû tirer vers le bas le taux d'épargne.

## Le chômage

La relation positive entre l'épargne et le revenu a pour corollaire une relation négative entre l'épargne et le chômage, étant donné que les chômeurs puisent dans leur épargne pour maintenir leurs habitudes de dépense. Cependant, si l'accroissement du chômage fait naître des inquiétudes quant à la sécurité du revenu, ceux qui ont un emploi peuvent être portés à augmenter leur taux d'épargne. De fait, ce comportement dicté par la prudence compense amplement, au total, les ponctions faites par les chômeurs dans leur épargne. Ainsi, à la grandeur de l'économie, le taux d'épargne a tendance à suivre les mouvements, à la hausse ou à la baisse, du chômage (Graphique 1). La forte augmentation du taux de chômage, lequel a dépassé les 10 % ces dernières années, aurait par conséquent exercé des pressions à la hausse sur le taux d'épargne.

L'évolution contracyclique du taux d'épargne global semble être amplifiée par le traitement statistique des achats de biens de consommation durables comme dépenses

Chart 1 Savings rate and unemployment rate  
Graphique 1 Taux d'épargne et taux de chômage



savings rate to increase. The savings rate then declines as the economy moves into recovery and purchases of durable goods rise to meet pent-up demand.

## Interest rates and inflation

Higher real interest rates raise the return on savings and hence encourage higher savings at the expense of consumption. In the aggregate, this effect is typically more important than any reduction in savings that might result because higher rates increase investment income and might encourage some people to save a smaller proportion of their income. At any rate, as creditors typically tend to save more than debtors, the redistribution of income associated with a rise in interest rates also tends to boost the savings rate.

Nominal interest rates have tracked movements in the savings rate reasonably well (Chart 2). A large part of the positive association between nominal interest rates and the savings rate stems from their relationship to inflation. The association between the savings rate and inflation is illustrated in Chart 3. Higher inflation tends to produce higher nominal interest rates, hence a higher nominal return on savings.

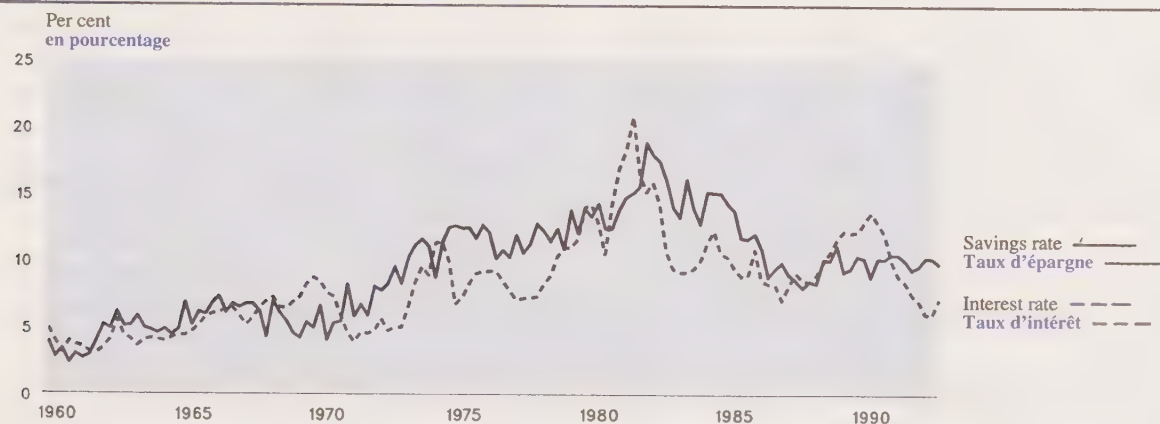
de consommation au moment de leur acquisition, même si ces biens produisent un flux continu de services au fil du temps. Ainsi, pendant la phase descendante du cycle, le report des achats de biens durables fait croître le taux d'épargne. Celui-ci baisse ensuite lorsque l'économie redémarre et que les achats de biens durables progressent sous la pression de la demande accumulée.

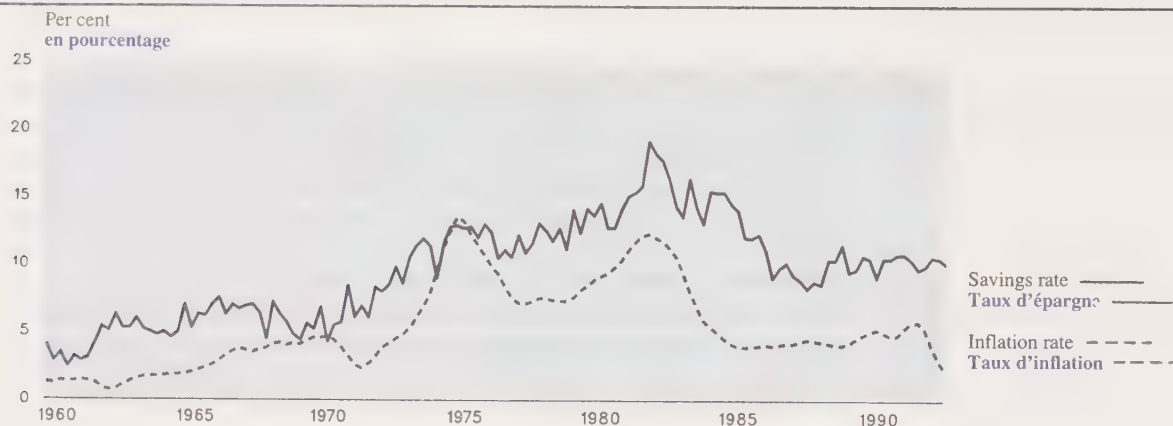
## Les taux d'intérêt et le taux d'inflation

Une hausse des taux d'intérêt réels se traduit par un accroissement du rendement de l'épargne et, par conséquent, stimule celle-ci au détriment de la consommation. En termes globaux, cette incidence positive de la hausse des taux sur l'épargne est généralement plus importante que tout effet négatif qui tiendrait au fait que, des taux élevés entraînant l'augmentation des revenus de placements, certaines personnes pourraient être incitées à réduire la part de leur revenu affectée à l'épargne. Quoi qu'il en soit, comme les prêteurs ont généralement tendance à épargner davantage que les emprunteurs, la redistribution du revenu liée à une hausse des taux d'intérêt a aussi pour effet d'accroître le taux d'épargne.

Les variations des taux d'intérêt nominaux reproduisent assez fidèlement celles du taux d'épargne (Graphique 2). La relation positive entre les taux d'intérêt nominaux et le taux d'épargne est due dans une large mesure à celle qui les lie à l'inflation. Le

Chart 2 Savings rate and 90-day interest rate  
Graphique 2 Taux d'épargne et taux d'intérêt à 90 jours





However, much of this return needs to be saved merely to maintain the purchasing power of the accumulated stock of savings, and this in effect boosts the measured savings rate under traditional accounting practices.

For example, with annual inflation at 7 per cent and interest rates at 10 per cent, a \$1,000 investment will earn \$100 annually in interest, but \$70 must be reinvested just to maintain the purchasing power of the initial investment. If the saver did reinvest that amount, traditional accounting practices would record a \$70 increase in savings even though there was no increase in real terms. (This is because these practices count the full interest receipt as income, even though only part of it truly represents an increase in spending power.) An individual who chooses to spend part of that \$70 amount is in fact consuming capital.

Conversely, the widely-noted reduction in interest income associated with the decline in interest rates and inflation in the past year does not necessarily indicate a reduction in the spending power of creditors. In fact, the after-tax real returns on savings may be higher during a period of lower inflation. For example, an individual in a 50 per cent tax bracket investing \$1,000 at a 10 per cent rate of interest with inflation at 7 per cent would experience a loss in real purchasing power by the end of the year, as the real purchasing power of the portfolio would be reduced to \$981.31.<sup>1</sup> With inflation at 2 per cent and nominal interest rates at 5 per cent (keeping real interest rates unchanged at 3 per cent), the individual's real purchasing power would have increased to \$1,004.90.

In the current environment of low inflation, therefore, the erosion of capital is in fact greatly reduced compared to the experience over the last

Graphique 3 illustre la relation entre le taux d'épargne et l'inflation. Une hausse de l'inflation a tendance à provoquer un accroissement des taux d'intérêt nominaux et, par conséquent, à faire augmenter le rendement de l'épargne en termes nominaux. Toutefois, une grande partie de ce rendement doit être épargnée simplement pour que se maintienne le pouvoir d'achat du patrimoine financier, ce qui a en pratique pour résultat d'accroître le taux d'épargne mesuré selon les conventions comptables usuelles.

Prenons par exemple le cas où le taux annuel d'inflation est de 7 % et le taux d'intérêt de 10 %. Un placement de 1 000 dollars rapportera alors chaque année 100 dollars en intérêts, mais il faudra en réinvestir 70 rien que pour conserver le pouvoir d'achat du placement initial. Si l'épargnant réinvestit effectivement ce montant, le traitement comptable de l'opération fera état d'une augmentation de son épargne de 70 dollars, même s'il n'y a pas eu de hausse en termes réels. (Cela est dû au fait qu'en vertu des conventions comptables en vigueur, le montant total des intérêts perçus est considéré comme un revenu, bien que seule une partie représente vraiment un accroissement du pouvoir d'achat.) L'investisseur qui décide de dépenser une partie de ces 70 dollars puise en réalité dans son capital.

En revanche, la réduction des revenus en intérêts liée à la baisse des taux d'intérêt et de l'inflation survenue au cours de la dernière année, laquelle n'est pas passée inaperçue dans plusieurs milieux, n'indique pas nécessairement une baisse du pouvoir d'achat des prêteurs. De fait, le rendement réel de l'épargne après impôt peut être plus élevé en période de faible inflation. Par exemple, un particulier dont le taux marginal d'imposition est de 50 % et qui investit 1 000 dollars à 10 % lorsque le taux d'inflation est de 7 % verrait le pouvoir d'achat réel de cette somme réduit à 981,31 dollars<sup>1</sup> à la fin de l'année. Si le taux d'inflation avait été de 2 % et le taux

<sup>1</sup> This \$981.31 amount is given by:  $\{[ \$1,000 + (\$100 \times 0.5) ] / 1.07\}$  where \$100 is the before-tax interest income on the \$1,000 deposit at a 10 per cent rate of interest, 0.5 is the marginal income tax rate, and 1.07 is the price level with inflation at a 7 per cent rate.

<sup>1</sup> On obtient ce montant de la façon suivante :  $\{ [ 1\,000 \$ + (100 \$ \times 0.5) ] / 1.07 \}$ , où la somme de 100 \$ représente les intérêts créditeurs avant impôt sur un dépôt de 1 000 \$ rémunéré à 10 %. Le taux marginal d'imposition est de 0,5 et le niveau des prix, de 1,07 lorsque le taux d'inflation est de 7 %.



two decades. In any event, the erosion of financial wealth by inflation should be taken out of measured income to yield an inflation-adjusted measure of the savings rate, which will better reflect the underlying consumption and savings decisions of individuals.

A measure of the savings rate adjusted for inflation can be calculated as:

$$\text{Savings rate (adjusted for inflation)} = 100 \times \frac{(\text{savings} - \text{inflation loss})}{(\text{income} - \text{inflation loss})}$$

The inflation loss can be estimated as the product of the rate of inflation and the outstanding stock of personal sector holdings of financial assets net of financial liabilities. (See Appendix for details.)

The level of the inflation-adjusted savings rate in the last five years is of the same order of magnitude as the 1963-1991 average of 7.5 per cent. Although the inflation adjustment reduces the amplitude of the broad movements in the savings rate (Chart 4), the adjusted rate is still positively correlated with inflation, nominal interest rates and the rate of unemployment (Charts 5 and 6).

The positive relationship between inflation and savings must therefore be explained by additional considerations. For instance

d'intérêt nominal de 5 % (le taux d'intérêt réel demeurant à 3 %), le pouvoir d'achat réel aurait augmenté pour s'établir à 1 004,90 dollars.

Par conséquent, dans la conjoncture actuelle caractérisée par un taux d'inflation faible, l'érosion du capital est considérablement moindre que ce qu'on a connu au cours des deux dernières décennies. Quoi qu'il en soit, il faudrait déduire du calcul du revenu l'effet de l'inflation sur le patrimoine financier afin d'obtenir un taux d'épargne corrigé de l'inflation, lequel reflétera mieux les décisions des particuliers en matière de consommation et d'épargne.

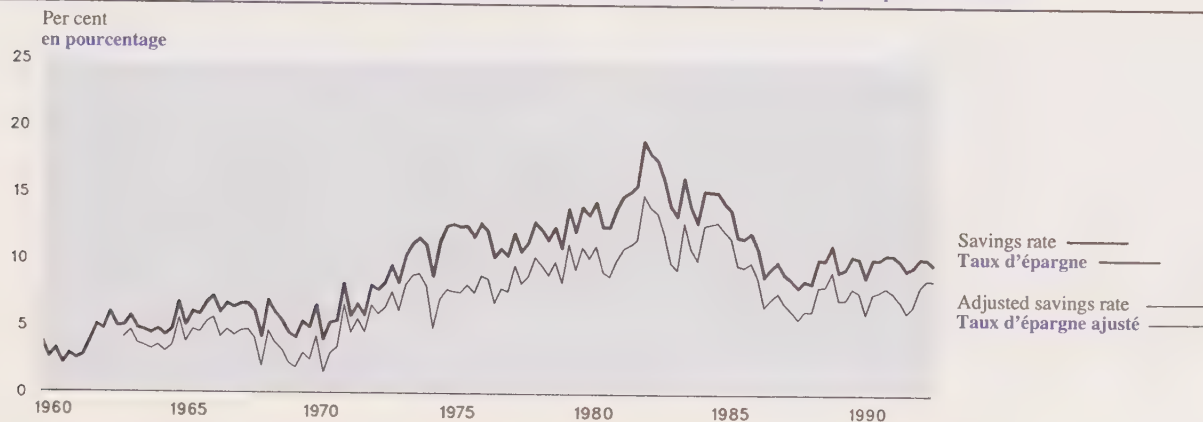
Le taux d'épargne corrigé de l'inflation s'obtient par la formule suivante :

$$\text{Taux d'épargne (corrigé de l'inflation)} = 100 \times \frac{(\text{épargne} - \text{perte due à l'inflation})}{(\text{revenu} - \text{perte due à l'inflation})}$$

On peut estimer la perte due à l'inflation en multipliant l'encours des actifs financiers des particuliers net des engagements par le taux d'inflation. (Voir l'Annexe.)

Le niveau auquel s'est situé le taux d'épargne corrigé de l'effet de l'inflation au cours des cinq dernières années avoisine le niveau moyen de 7,5 % observé au cours de la période allant de 1963 à 1991. Même si une telle correction a pour effet de réduire l'ampleur des fluctuations globales du taux d'épargne (Graphique 4), la corrélation positive persiste entre, d'une part, le taux d'épargne corrigé et, d'autre part,

Chart 4 Savings rate and savings rate adjusted for inflation premium  
Graphique 4 Taux d'épargne et taux d'épargne ajusté pour tenir compte de la prime pour l'inflation



inflation may induce households to save more by raising uncertainty about future real income.

## Other factors

In addition to the factors mentioned above, tax incentives, changes in asset prices, increased access to credit and demographic developments have all affected the savings rate at various times.

The introduction of tax-sheltered savings in Canada appeared to have played a role in the rise in the savings rate during the 1970s. The limit on contributions to the registered retirement savings plan (RRSP) was raised in 1972 and 1976. In 1974, a \$1,000 investment income deduction was allowed for income tax purposes, and the registered homeownership savings plan (RHOSP) was introduced, permitting first-time home buyers to save tax free \$1,000 per year (to a life-time maximum of \$10,000) for the purpose of buying a house. These RHOSP and investment-income deduction provisions were discontinued in 1985 and 1988, respectively, but the RRSP limits were raised further in 1986 and 1991.

le taux d'inflation, les taux d'intérêt nominaux et le taux de chômage (Graphiques 5 et 6).

Il faut donc trouver d'autres facteurs pour expliquer la relation positive entre l'inflation et l'épargne. Il se pourrait, par exemple, que l'inflation incite les ménages à épargner davantage en raison de l'incertitude qui entache le revenu réel futur.

## Les autres facteurs

Les mesures d'encouragement de nature fiscale, les variations des prix des actifs, l'accès accru au crédit et l'évolution démographique sont d'autres facteurs qui ont tous, à un moment ou à un autre, influencé le taux d'épargne des particuliers.

L'offre de régimes d'épargne non imposables au Canada semble avoir contribué à l'augmentation du taux d'épargne durant les années 70. Le montant maximal admissible au titre des régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) a été majoré en 1972 et en 1976. En 1974, les contribuables ont eu le droit de déduire de leur revenu imposable un montant de 1 000 \$ au titre des revenus de placements et, grâce à l'instauration du régime enregistré d'épargne-logement (REEL), ils ont eu la possibilité d'épargner annuellement un montant de 1 000 \$ exonéré d'impôt (jusqu'à concurrence de 10 000 \$ pour la vie) en vue de l'achat d'une première maison. Ces deux

Chart 5 Adjusted savings rate and unemployment rate  
Graphique 5 Taux d'épargne ajusté et taux de chômage

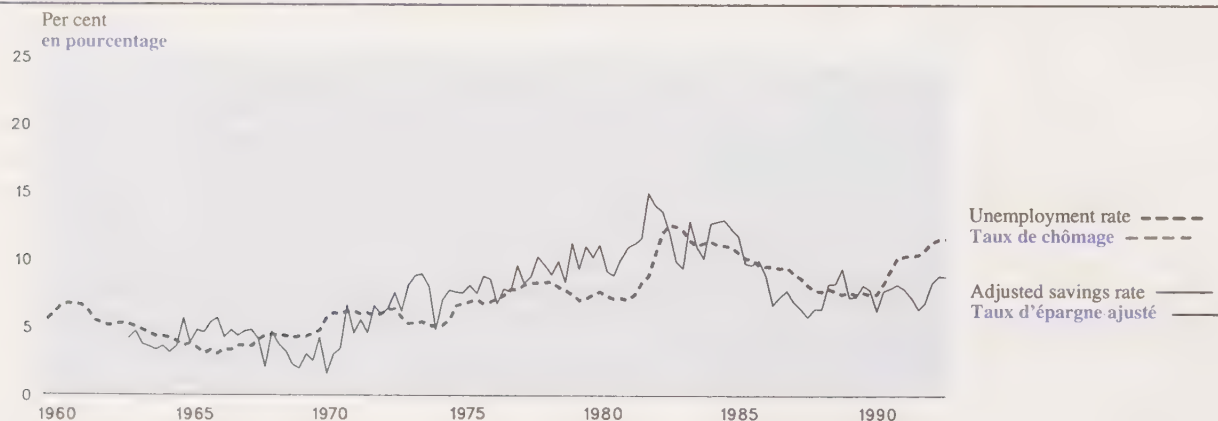


Chart 6  
Graphique 6 Adjusted savings rate and 90-day interest rate  
Taux d'épargne ajusté et taux d'intérêt à 90 jours

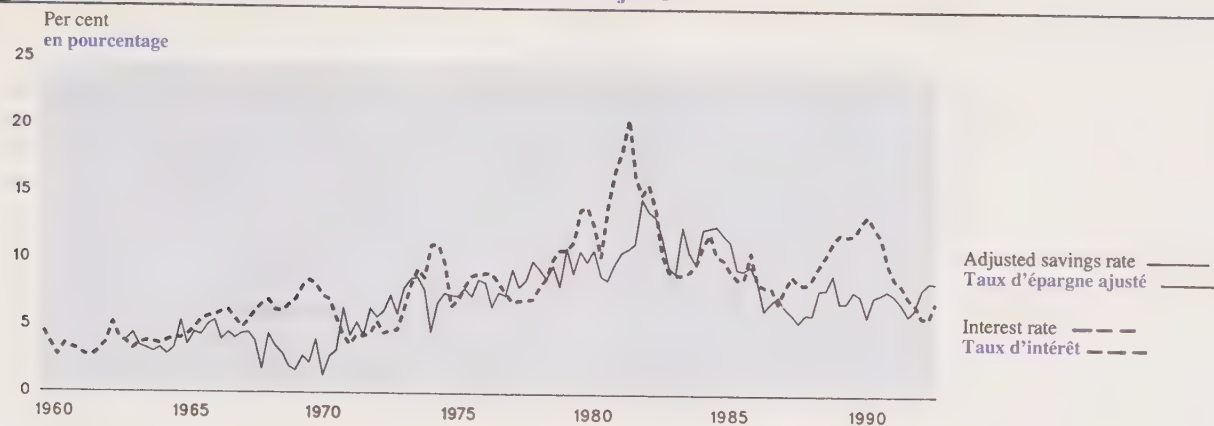
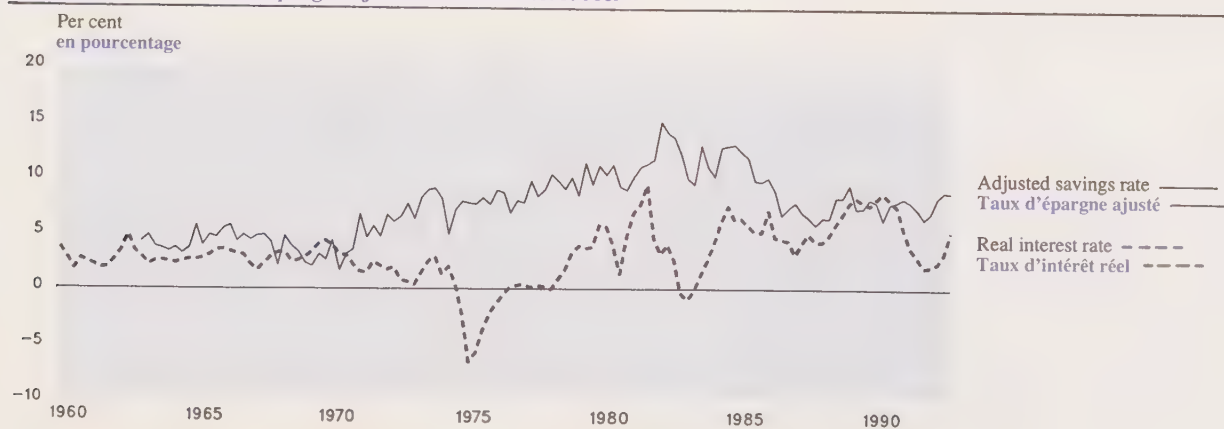


Chart 7  
Graphique 7 Adjusted savings rate and real rate of interest  
Taux d'épargne ajusté et taux d'intérêt réel





The gross amount contributed to the RRSP has risen steadily over time from 1.3 per cent of disposable income in 1974 to 3 per cent by 1988 where it has remained. Data on net contributions, which are net of withdrawals, are only available starting in 1988. They show that withdrawals rose rapidly from 1988 to 1991 as the weak economy led individuals to run down their savings. In addition, withdrawals have risen sharply since February 1992, following the introduction of the home buyers' plan which permits home buyers to withdraw up to \$20,000 of existing funds from their RRSP for downpayment on the purchase of a principal residence. This program is scheduled to expire in March 1994. For a couple, the tax-free withdrawal ceiling is \$40,000. Individuals are required to redeposit the tax-free withdrawals in equal instalments over a 15-year period.

In the second half of the 1980s, two additional factors contributed to a reduction in the savings rate: the progression of the baby-boom generation through the age group (25-44 years) of relatively high consumption (see Chart 8), and the rise in the proportion of two-income

dispositions ont été abrogées en 1988 et en 1985 respectivement, mais les plafonds des cotisations aux REER ont de nouveau été relevés en 1986 et en 1991.

Le montant brut des cotisations aux REER a augmenté de façon constante entre 1974 et 1988, passant de 1,3 % à 3 % du revenu disponible des particuliers. Ce taux est resté stable depuis lors. Les données relatives aux contributions nettes, une fois déduits les retraits, ne sont disponibles qu'à partir de 1988. Elles indiquent une augmentation rapide des retraits entre 1988 et 1991, la piètre situation économique ayant eu pour effet de pousser les particuliers à opérer des ponctions dans leur épargne. Les retraits ont aussi augmenté de façon très marquée depuis février 1992, par suite de l'institution d'un programme d'accession à la propriété en vertu duquel les particuliers peuvent utiliser jusqu'à 20 000 \$ (40 000 \$ pour un couple) de leurs fonds investis dans des REER comme versement initial à l'achat d'une résidence principale. Ce programme devrait prendre fin en mars 1994. Les particuliers ont 15 ans pour réinvestir, en versements échelonnés de même montant, les fonds tirés de régimes non imposables.

Au cours de la seconde moitié des années 80, deux facteurs additionnels ont contribué à la réduction du taux d'épargne : le gonflement, attribuable au boom de la

Chart 8 Population age 25-44 as per cent of total population  
Graphique 8 Personnes âgées de 25 à 44 ans en pourcentage de l'ensemble de la population



households, which reduced the risk of income loss for the household. Reinforcing these effects were the increases in wealth associated with sharply rising house and equity prices which acted to reduce the savings incentive for households.<sup>2</sup>

## Concluding remarks

Over the past few years, there were large movements in the rate of unemployment, inflation and interest rates all of which can be expected to have influenced savings behaviour. The rise in the rate of unemployment would be expected to have exerted substantial upward pressure on the savings rate based on historical experience. However, the sharp decline in inflation has reduced the amount of savings needed to preserve the real purchasing power of individuals and would have resulted in a corresponding drop in the measured savings rate. The decline in real interest rates would also be expected to have reduced the incentive for savings. The relative stability of the savings rate in recent years indicates that the upward effect of the rise in the unemployment rate since the beginning of 1990 was largely offset by the downward effects of lower inflation and lower interest rates. By contrast, the savings rate rose sharply in 1982, reflecting the larger increase in the unemployment rate and more moderate declines in inflation and interest rates. The savings rate then came down rapidly over the following three years, as a result of the reduction in inflation, interest rates and the unemployment rate.

natalité survenu après la guerre, du groupe des 25 à 44 ans, où la propension à consommer est relativement élevée (Graphique 8), et l'augmentation de la proportion de ménages disposant de deux revenus au sein de la population active, laquelle a eu pour effet de réduire le risque de perte de revenu. L'effet de ces facteurs a été amplifié par l'accroissement du patrimoine tenant à la forte hausse des prix des maisons et des actions, phénomène qui a réprimé le désir d'épargner des ménages<sup>2</sup>.

## Conclusion

Au cours des dernières années, les variations importantes qu'ont connues le taux de chômage, le taux d'inflation et les taux d'intérêt ont sans doute eu une incidence sur le comportement des particuliers en matière d'épargne. À en juger par ce qui a été observé dans le passé, l'augmentation du taux de chômage a dû exercer de fortes pressions à la hausse sur le taux d'épargne. Toutefois, comme le recul marqué du taux d'inflation a réduit le montant de l'épargne nécessaire pour préserver le pouvoir d'achat en termes réels des particuliers, il a dû, du même coup, entraîner une baisse équivalente du taux d'épargne. Le repli des taux d'intérêt réels a aussi dû réduire la propension à épargner. La stabilité relative du taux d'épargne observée ces dernières années indique que les pressions à la hausse exercées sur ce taux par l'augmentation du taux de chômage depuis le début de 1990 ont été amplement compensées par celles à la baisse induites par le recul du taux d'inflation et des taux d'intérêt. En revanche, le taux d'épargne a augmenté considérablement en 1982, le taux de chômage s'étant davantage accru et les taux d'intérêt et d'inflation ayant moins diminué qu'ils ne l'ont fait dans les années 90. Il a chuté rapidement au cours des trois années qui ont suivi, en raison de la diminution du taux d'inflation, des taux d'intérêt et du taux de chômage.

<sup>2</sup>For more detail on the effects of financial market developments and housing price appreciation on mortgage and consumer borrowing, see Marie-Claude Montplaisir, "Developments in the balance sheet of the household sector over the past two decades," *Bank of Canada Review*, July 1992.

<sup>2</sup>Pour des renseignements additionnels sur l'incidence de l'évolution des marchés financiers et du renchérissement des maisons sur les prêts hypothécaires et les prêts à la consommation, voir l'article de Marie-Claude Montplaisir intitulé «L'évolution du bilan du secteur des ménages au cours des deux dernières décennies», publié dans la livraison de juillet 1992 de la *Revue de la Banque du Canada*.

## APPENDIX

### Estimation of inflation adjustment

This appendix describes the estimate of the loss of purchasing power on net financial assets held by the personal sector as a result of inflation. The series is estimated as the product of the inflation rate and the outstanding stock of financial assets held by the personal sector net of financial liabilities.<sup>1</sup> As defined in the *National Accounts*, the personal sector includes persons, unincorporated businesses and life insurance and pension funds.

Since much of the variability in quarterly inflation is unpredictable, adjusting savings and income for the actual inflation loss each quarter would obscure rather than highlight underlying savings behaviour. For this reason, a moving average rate of inflation over eight quarters is used to capture the gradual adjustment of savings to the underlying rate of inflation.

The estimate of inflation loss for the personal sector also includes an offsetting adjustment for that part of any inflation gain on non-financial corporate debt which indirectly accrues to domestic shareholders. The broader question of the substitution between personal and corporate savings and the issue of inflation adjustment for the latter is not dealt with in this article.

<sup>1</sup>This estimate does not take into account the change in the market value of bonds in response to the movements in interest rates associated with changes in inflation nor exchange rate gains and losses on net holdings of foreign currency assets.

## ANNEXE

### Estimation de la perte de pouvoir d'achat sur les actifs financiers nets due à l'inflation

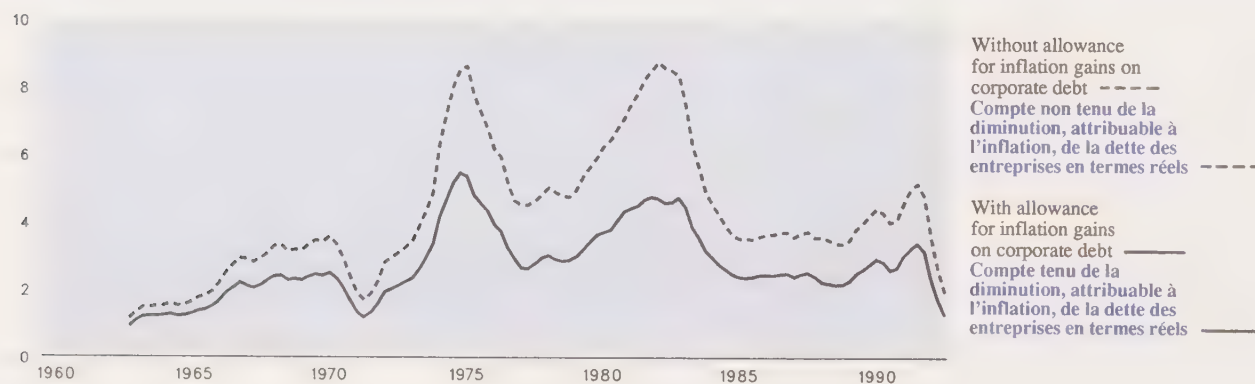
La présente annexe décrit la méthode utilisée pour estimer la perte de pouvoir d'achat que l'inflation fait subir aux actifs financiers nets des particuliers. On estime la perte de pouvoir d'achat en multipliant par le taux d'inflation l'encours des actifs financiers nets des engagements<sup>1</sup>. Précisons que, selon la définition qui est donnée dans les *Comptes nationaux*, le secteur des particuliers comprend les personnes, les entreprises individuelles ainsi que les régimes d'assurance-vie et de retraite.

Étant donné que la variabilité du taux d'inflation trimestriel est dans une large mesure imprévisible, corriger l'épargne et le revenu de la perte effective occasionnée par l'inflation chaque trimestre masquerait le comportement fondamental des particuliers en matière d'épargne au lieu de l'éclairer. C'est pourquoi il a été décidé d'utiliser une moyenne mobile du taux d'inflation sur huit trimestres pour saisir l'ajustement graduel de l'épargne au taux tendanciel d'inflation.

L'estimation de la baisse du pouvoir d'achat des particuliers occasionnée par l'inflation englobe également un ajustement destiné à compenser les gains que l'inflation permet aux actionnaires canadiens de réaliser indirectement sur la dette des entreprises non financières. Le présent article n'aborde pas la question, plus vaste, de la substitution entre l'épargne des particuliers et l'épargne des entreprises ni celle de la correction à apporter à cette dernière pour tenir compte de l'effet de l'inflation.

<sup>1</sup>L'estimation ne tient pas compte des variations de la valeur marchande des obligations attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt liées à l'évolution de l'inflation, ni des gains ou pertes de change sur les actifs nets en monnaies étrangères.

Chart A Inflation adjustment as a per cent of personal disposable income  
Graphique A Perte de pouvoir d'achat sur les actifs financiers nets due à l'inflation, en pourcentage du revenu disponible des particuliers





## Technical derivation of net financial assets

The series on net financial assets held by the personal sector is derived from the Financial Flow Accounts of the *National Balance Sheet*. It incorporates net financial assets of persons, unincorporated businesses, and life insurance and pensions, plus a fraction of net financial assets of the non-financial corporate sector. The fraction is calculated as the ratio of personal sector holdings of equity to total equity (and claims on associated enterprises). In effect, it represents the domestic share of corporate sector financial assets net of liabilities indirectly "owned" by the personal sector. By adding this share of corporate net financial assets to holdings of the personal sector, an allowance is made for the gains to domestic shareholders of Canadian corporations resulting from the inflation-induced reduction in the real values of corporate debt.

Net financial assets are computed as the sum of net balances (assets minus liabilities) for the following items:

- currency and deposits;
- consumer credit and trade;
- loans;
- Government of Canada treasury bills;
- finance and other short-term paper;
- mortgages;
- bonds;
- life insurance and pensions; and
- other financial assets net of liability.

Stocks are excluded from the calculation as they do not represent a claim on a fixed income flow.

The quarterly series are compiled by linking the data on year-end outstanding stocks with data for the quarterly flows. For each quarter, an adjustment is made to take into consideration the discrepancies between the quarterly flow data as published and those implied by the year-to-year changes in the annual year-end outstanding stock.

Chart A shows the resulting estimate of the inflation adjustment, expressed as a percentage of personal disposable income. In addition to the series used in this article, indicated by the bold line, it includes a series which excludes the allowance for shareholders' inflation gains on net non-financial corporate debt. The movements in these series are largely dictated by the inflation rate, although they are partially muted by developments in personal sector holdings of net financial assets, which were at a low when inflation was at its highest.

## Mode de calcul des actifs financiers nets

Les données relatives aux actifs financiers nets détenus par les particuliers sont dérivées des comptes de flux financiers présentés dans *Les comptes du bilan national*. Elles regroupent les actifs financiers nets des personnes, des entreprises individuelles ainsi que des régimes d'assurance-vie et de retraite, plus une fraction des actifs financiers nets du secteur des entreprises non financières. Cette fraction correspond au ratio du portefeuille d'actions des particuliers à l'ensemble des actions (y compris les créances sur les entreprises liées). Cela représente en fait la part des actifs financiers des entreprises canadiennes nette des engagements qui «appartient» indirectement aux particuliers. En ajoutant la part de ces actifs aux avoirs des particuliers, on tient compte des gains que la réduction, liée à l'inflation, de la dette en termes réels des entreprises permet aux actionnaires canadiens d'entreprises canadiennes de réaliser.

Les actifs financiers nets s'obtiennent par la somme des soldes nets (avoirs moins engagements) des éléments suivants :

- la monnaie et les dépôts;
- le crédit à la consommation et les effets commerciaux;
- les prêts;
- les bons du Trésor du gouvernement canadien;
- le papier des sociétés de financement et les autres types de papier à court terme;
- les prêts hypothécaires;
- les obligations;
- les primes d'assurance-vie et les cotisations aux fonds de retraite;
- d'autres types d'actifs financiers nets de tout engagement.

Les actions ne constituant pas des créances à revenu fixe, elles ne sont pas comprises dans le calcul.

Les données trimestrielles utilisées dans le présent article ont été obtenues par la comparaison des chiffres de l'encours des actifs en fin d'année avec ceux des flux trimestriels. Une correction est effectuée pour chaque trimestre afin de tenir compte des écarts qui existent entre les chiffres des flux trimestriels publiés et ceux qu'impliquent les fluctuations d'une année à l'autre de l'encours des actifs en fin d'année.

Le Graphique A montre, en gras, la courbe représentant l'effet estimatif de l'inflation exprimé en pourcentage du revenu disponible des particuliers. L'autre courbe qui y est reproduite décrit le même phénomène, mais elle ne tient pas compte des gains, sous forme de réduction de la dette, que l'inflation permet aux actionnaires d'entreprises non financières de réaliser. Les mouvements de ces données sont dans une large mesure déterminés par le comportement du taux d'inflation, mais ils sont atténués en partie par les fluctuations de l'ensemble des actifs financiers nets des particuliers, qui ont touché un creux au moment où l'inflation atteignait son point culminant.



## Credit market developments in 1992

## L'évolution du marché du crédit en 1992

- *Non-financial borrowers raised \$96.3 billion in new funds in 1992, \$11.3 billion less than the previous year. The modest pace of spending growth continued to curtail the private sector's demand for funds while the relatively subdued recovery contributed to keeping the public sector's borrowing at a high level. The private sector raised \$40.6 billion while the public sector borrowed \$55.7 billion.*
- *Non-financial businesses continued to re-structure their balance sheets in 1992 in favour of longer-term sources of financing, such as bonds and equity. Of the \$15.2 billion in new funds raised in 1992, a record \$10.4 billion was in new stock issues. Non-financial businesses also raised funds through increased bond issues, but cut back sharply the amount of bankers' acceptances outstanding. New loans to non-financial businesses rose \$6.0 billion in 1992, \$3.2 billion less than in 1991. Bank loans within the category of loans with the smallest authorization limits grew in the first three quarters of 1992 after two years of decline.*
- *Households borrowed \$25.4 billion in 1992, \$1.4 billion more than in the previous year. Borrowing was encouraged by the generally lower level of interest rates, which has reduced the share of income required to pay interest charges on outstanding debts and increased the affordability of housing. In addition, the increase in the market value of the housing stock in some parts of the country helped to maintain the wealth of the household sector and underpinned its willingness to borrow. The increase in household borrowing in 1992 was entirely in mortgages as consumer credit outstanding declined by \$0.4 billion. This suggests that households may have*
- *Les nouveaux crédits obtenus par les emprunteurs non financiers ont totalisé 96,3 milliards de dollars en 1992, en baisse de 11,3 milliards par rapport à l'année précédente. Le rythme modéré de la croissance de la dépense a continué de déprimer la demande de crédit du secteur privé, et la lenteur relative de la reprise a contribué à maintenir les emprunts du secteur public à un niveau élevé. Les emprunts du secteur privé se sont chiffrés à 40,6 milliards de dollars, tandis que ceux du secteur public ont été de 55,7 milliards.*
- *En 1992, les entreprises non financières ont continué de restructurer leurs bilans, privilégiant pour ce faire les sources de financement à long terme, comme les obligations et les actions. Des nouveaux crédits de 15,2 milliards de dollars obtenus en 1992, un montant record de 10,4 milliards de dollars provenait de l'émission d'actions. Les entreprises non financières se sont aussi procuré des fonds par un recours accru à l'émission d'obligations, mais ont réduit fortement l'encours des acceptations bancaires. Les nouveaux emprunts qu'elles ont contractés ont augmenté de 6,0 milliards de dollars en 1992, contre 3,2 milliards en 1991. Après avoir fléchi deux années de suite, les prêts bancaires consentis à ces entreprises dans le cadre des plus petites lignes de crédit ont augmenté durant les trois premiers trimestres de 1992.*
- *Les emprunts contractés par les ménages se sont établis à 25,4 milliards de dollars en 1992, en hausse de 1,4 milliard par rapport à l'année précédente. Le niveau généralement plus bas des taux d'intérêt a entraîné une diminution de la part du revenu que les ménages doivent consacrer au service de la dette et a facilité l'accession à la propriété, ce qui a incité ceux-ci à emprunter davantage. En outre, l'augmentation de la valeur marchande des logements dans certaines régions du pays a contribué à soutenir la richesse des ménages et explique leur désir d'emprunter. L'encours des prêts à la consommation ayant diminué de 0,4 milliard de dollars en 1992, la hausse des crédits accordés aux ménages est*



been switching from consumer credit to mortgages to take advantage of the lower interest rates and longer repayment periods available for mortgage debt.

- Public sector borrowing fell by \$5.7 billion in 1992 despite some deterioration in the fiscal position of the government sector. The decline in federal government borrowing reflected a reduction in assets as sales of foreign currency assets from the Exchange Fund Account reduced borrowing needs by \$6.6 billion in 1992. As well, the federal government reduced its Canadian-dollar cash balances by \$2.5 billion. The Government of Canada's foreign currency borrowing in the United States increased with the re-activation of the "Canada bills" program. Nonetheless, as some foreign currency bonds matured, the federal government's overall foreign currency debt outstanding declined for the sixth consecutive year. Borrowing by provincial and municipal governments and their enterprises fell by \$1.4 billion. Bonds sold abroad continued to account for almost half of the total borrowings of these entities.
- Canadian non-financial borrowers issued \$18.9 billion in new securities in foreign financial markets in 1992, just below the record level of 1991. Nonetheless, non-residents provided \$11.4 billion less in overall new funds to domestic non-financial borrowers than in 1991. Non-residents significantly reduced the rate at which they accumulated Canadian dollar assets in the second half of the year, partly in response to the turbulence in financial markets in the autumn and to the downgrading of the debt of a number of Canadian borrowers.
- Chartered banks and other domestic financial institutions supplied \$65.0 billion in funds through loans and the acquisition of securities, \$3.9 billion less than in the previous year.

uniquement attribuable aux prêts hypothécaires. Les ménages ont, semble-t-il, favorisé les prêts hypothécaires au détriment des prêts à la consommation afin de pouvoir tirer parti des taux d'intérêt plus bas et des périodes de remboursement plus longues dont sont assortis les prêts hypothécaires.

- Bien que la situation budgétaire du secteur public se soit quelque peu détériorée, les emprunts contractés par celui-ci ont chuté de 5,7 milliards de dollars en 1992. La baisse des emprunts de l'administration fédérale reflète une diminution de son actif, la vente d'avoirs en monnaies étrangères par le Fonds des changes ayant réduit de 6,6 milliards de dollars les besoins d'emprunt en 1992. En outre, les dépôts en dollars canadiens de l'administration fédérale ont baissé de 2,5 milliards de dollars. En raison de la reprise du programme d'émission de bons du Canada, le montant des emprunts en devises effectués aux États-Unis par l'administration fédérale a augmenté. Toutefois, avec l'arrivée à échéance d'un certain nombre d'obligations en monnaies étrangères, l'encours total de la dette en devises du gouvernement canadien a fléchi pour une sixième année d'affilée. Le financement obtenu par les administrations et les entreprises provinciales et municipales a baissé de 1,4 milliard de dollars. La vente d'obligations à l'étranger continue de fournir près de la moitié des fonds dont ont besoin ces entités.
- En 1992, les nouvelles émissions de titres placées sur les marchés étrangers par les emprunteurs non financiers canadiens ont totalisé 18,9 milliards de dollars, soit un montant légèrement inférieur au niveau record atteint en 1991. Cependant, le rythme auquel les non-résidents acquièrent des avoirs en dollars canadiens s'étant ralenti de façon marquée au second semestre, le volume total des nouveaux crédits qu'ils ont accordés aux emprunteurs non financiers canadiens a baissé de 11,4 milliards de dollars par rapport aux chiffres de 1991. Cet état de choses, qui a surtout été observé au second semestre de l'année, s'explique en partie par les perturbations qui ont secoué les marchés financiers à l'automne et par le déclassement de la dette d'un certain nombre d'emprunteurs canadiens.
- Les banques à charte et d'autres institutions financières canadiennes ont octroyé des concours équivalant à 65 milliards de dollars sous forme de prêts et d'achats de titres, soit 3,9 milliards de moins que l'année précédente.

Table 1  
Tableau 1

Funds raised by major non-financial borrowers  
Financement obtenu par les principaux emprunteurs non financiers

71

	Billions of dollars		En milliards de dollars					
	1989	1990	1991	1992	1991		1992	
	1989	1990	1991	1992	1991		1992	
					I	II	I	II
					I	II	I	II
<b>FUNDS RAISED</b>								
Non-financial businesses	54.9	36.6	22.2	15.2	10.1	12.1	7.6	7.6
Mortgage borrowers <sup>1</sup>	30.6	22.2	23.6	25.8	10.7	12.9	12.4	13.4
Consumer loans	9.4	4.4	0.4	-0.4	1.2	-0.8	-0.3	-0.1
Total private sector borrowing	94.9	63.3	46.2	40.6	21.9	24.3	19.7	20.9
Provinces and municipalities <sup>2</sup>	13.9	14.0	31.3	29.9	20.3	11.0	20.8	9.2
Government of Canada <sup>3</sup>	22.2	22.0	30.1	25.8	15.5	14.6	13.1	12.7
Total public sector borrowing	36.1	36.0	61.4	55.7	35.8	25.6	33.8	21.9
Total	131.0	99.2	107.6	96.3	57.7	49.9	53.5	42.8
<b>TYPES OF FINANCING</b>								
Loans and mortgages								
Chartered banks (including mortgage subsidiaries and foreign bank affiliates)	33.0	24.6	16.8	20.3	9.5	7.2	4.7	15.7
Other domestic financial institutions	25.1	15.9	11.4	6.4	4.8	6.5	5.0	1.4
Marketable securities sold in Canada <sup>4</sup>								
Treasury bills and short-term paper	33.5	18.1	4.2	1.9	1.6	2.7	11.0	-9.1
Bonds	25.1	26.2	38.5	34.2	20.0	18.4	15.8	18.4
Stocks	8.6	4.6	6.8	9.8	2.3	4.5	6.4	3.4
Securities sold abroad <sup>5</sup>	4.3	8.0	18.9	18.9	14.6	4.3	10.3	8.6
Syndicated loans from foreign banks	8.7	1.6	2.6	0.5	2.1	0.5	0.1	0.4
Direct investment from abroad <sup>6</sup>	2.4	6.8	5.9	4.7	2.8	3.1	1.4	3.3
Canada Savings Bonds	-10.8	-8.1	1.4	-0.9	-1.2	2.6	-1.6	0.7
Securities purchased with Canada Pension Plan funds	1.1	1.5	1.2	0.5	1.2	-	0.5	-
Total	131.0	99.2	107.6	96.3	57.7	49.9	53.5	42.8
<b>SOURCES OF FUNDS</b>								
Banking sector	35.7	31.2	35.4	35.1	17.8	17.6	12.7	22.4
Other domestic financial institutions								
Contractual savings institutions <sup>7</sup>	26.7	26.0	23.3	23.1	12.5	10.8	11.4	11.7
Other	27.8	16.2	12.2	7.1	7.5	4.6	7.0	0.1
Non-residents	30.3	23.8	39.8	28.4	17.9	21.9	18.3	10.1
Non-financial public <sup>8</sup> (residual)	10.6	2.0	-3.1	2.7	2.0	-5.1	4.1	-1.4
Total	131.0	99.2	107.6	96.3	57.7	49.9	53.5	42.8
<b>FINANCEMENT OBTENU</b>								
Entreprises non financières								
Emprunteurs hypothécaires <sup>1</sup>								
Prêts à la consommation								
Ensemble du secteur privé								
Provinces et municipalités <sup>2</sup>								
Gouvernement canadien <sup>3</sup>								
Ensemble du secteur public								
Total								
<b>FORMES DE FINANCEMENT</b>								
Ensemble des prêts et du crédit hypothécaire								
Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires et les sociétés affiliées à des banques étrangères)								
Autres institutions financières canadiennes								
Titres négociables vendus au Canada <sup>4</sup>								
Bons du Trésor et papier à court terme								
Obligations								
Actions								
Titres vendus à l'étranger <sup>5</sup>								
Prêts consortiaux de banques étrangères								
Investissements directs des non-résidents <sup>6</sup>								
Obligations d'épargne du Canada								
Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada								
Total								
<b>PROVENANCE DU FINANCEMENT</b>								
Secteur bancaire								
Autres institutions financières canadiennes								
Institutions d'épargne contractuelle <sup>7</sup>								
Autres								
Non-résidents								
Secteur non financier <sup>8</sup> (calculé par différence)								
Total								

<sup>1</sup> These are principally mortgages secured by residential property. The figures include the net new issues of mortgage-backed securities. The figures exclude net mortgage lending by governments and their agencies, which is reflected in the financing requirements of the respective governments.

<sup>2</sup> Loans from the Government of Canada are excluded.

<sup>3</sup> Excludes temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account. The figures shown are not a measure of Government of Canada cash requirements.

<sup>4</sup> Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

<sup>5</sup> Includes Euro-Canadian issues and U.S.-pay Canada bills.

<sup>6</sup> Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

<sup>7</sup> Life insurance companies and pension funds.

<sup>8</sup> Includes Canada Pension Plan and Quebec Pension Plan.

<sup>1</sup> Il s'agit principalement ici de prêts hypothécaires à l'habitation. Les chiffres englobent les nouvelles émissions nettes de titres garantis par des créances hypothécaires. Ce poste ne comprend pas le montant net des prêts hypothécaires consentis par les gouvernements ou leurs agences, lequel figure dans les besoins de financement des administrations intéressées.

<sup>2</sup> Les emprunts obtenus du gouvernement canadien en sont exclus.

<sup>3</sup> Non compris les opérations de swap entre la Banque du Canada et le Fonds des changes. Ces chiffres ne constituent pas des indicateurs des besoins de trésorerie du gouvernement canadien.

<sup>4</sup> Comprend le montant des émissions nettes de titres hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

<sup>5</sup> Comprend les émissions en euro-dollars canadiens et les bons du Canada libellés en dollars É.-U.

<sup>6</sup> Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

<sup>7</sup> Compagnies d'assurance-vie et caisses de retraite

<sup>8</sup> Y compris le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec

Table 2  
Tableau 2

Major sources of funds raised by non-financial businesses\*  
Principales sources de financement des entreprises non financières\*

72

		Millions of dollars En millions de dollars							
		1989	1990	1991	1992	1991	1992		
		1989	1990	1991	1992	1991	1992		
						I	II	I	II
						I	II	I	II
NET NEW ISSUES								ÉMISSIONS NETTES	
Bonds <sup>1</sup>								Obligations <sup>1</sup>	
Sold in Canada		4,655	3,950	2,821	2,766	1,506	1,315	1,593	1,173
Sold abroad <sup>2</sup>		3,694	1,278	3,162	4,195	2,087	1,075	1,765	2,430
Stocks								Vendues à l'étranger <sup>2</sup>	
Common		7,349	4,374	7,705	9,298	2,751	4,954	6,136	3,162
Preferred <sup>3</sup>		1,486	625	-257	1,108	-287	30	606	502
Commercial paper		2,510	2,003	1,541	1,224	1,445	96	1,674	-450
Bankers' acceptances		3,475	442	-7,959	-14,181	-5,818	-2,141	-4,681	-9,500
Total		23,170	12,674	7,015	4,410	1,686	5,329	7,093	-2,683
INCREASE IN LOANS								Augmentation des emprunts	
Chartered banks <sup>4</sup>		13,024	8,065	5,544	4,911	3,994	1,550	-1,842	6,753
Other financial institutions <sup>5</sup>		275	-150	43	-685	-569	612	91	-776
Non-residential mortgages at other institutions <sup>6</sup>		6,243	7,523	1,134	1,292	23	1,111	761	531
Federal Business Development Bank		279	80	-74	5	-34	-40	-4	9
Syndicated loans of foreign banks located abroad		9,535	1,633	2,604	503	2,114	490	101	402
Total		29,355	17,150	9,252	6,028	5,528	3,724	-892	6,920
DIRECT INVESTMENT FROM ABROAD <sup>7</sup>		2,400	6,820	5,891	4,716	2,839	3,052	1,368	3,348
TOTAL FUNDS RAISED		54,925	36,643	22,157	15,153	10,052	12,105	7,569	7,584
								Investissements directs des non-résidents <sup>7</sup>	

\* Includes agriculture and public institutions.

<sup>1</sup> Includes income debenture bonds.

<sup>2</sup> Includes Euro-Canadian issues.

<sup>3</sup> Includes term preferred shares.

<sup>4</sup> Total business loans plus foreign currency loans to residents other than the federal government.

<sup>5</sup> Includes sales finance companies, trust and mortgage loan companies and Alberta Treasury Branches.

<sup>6</sup> Includes trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries), credit unions and caisses populaires, life insurance companies, investment funds and real estate investment trusts.

<sup>7</sup> Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

\* Y compris le secteur agricole et les organismes publics

<sup>1</sup> Y compris les obligations à intérêt conditionnel

<sup>2</sup> Y compris les émissions en euro-dollars canadiens

<sup>3</sup> Y compris les actions à terme privilégiées

<sup>4</sup> Ensemble des prêts aux entreprises et des prêts en monnaies étrangères à des résidents autres que le gouvernement canadien

<sup>5</sup> Comprend les sociétés de prêt, les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et les succursales du Trésor de la province d'Alberta.

<sup>6</sup> Comprend les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (à l'exclusion des filiales hypothécaires des banques), les credit unions et les caisses populaires, les compagnies d'assurance-vie, les sociétés de placement et les fiducies de placement immobilier.

<sup>7</sup> Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents



Table 3  
Tableau 3

Increase in residential mortgages outstanding  
Augmentation de l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation

73

	Millions of dollars		En millions de dollars						
	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1991 1991		1992 1992		
					I I	II II	I I	II II	
Chartered banks (including mortgage subsidiaries)	13,927	13,045	11,303	15,647	4,861	6,442	6,650	8,997	Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires)
Trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries)	10,402	2,583	876	-2,439	834	42	-1,006	-1,433	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte)
Credit unions and caisses populaires <sup>1</sup>	2,231	2,395	4,419	3,675	1,761	2,658	2,264	1,411	Caisses populaires et credit unions <sup>1</sup>
Life insurance companies	1,757	1,501	2,315	1,599	1,491	824	1,121	478	Compagnies d'assurance-vie
Pension funds	229	118	741	119	357	384	-74	193	Caisses de retraite
Finance companies and other institutions <sup>2</sup>	145	703	1,298	2,765	334	964	1,894	871	Sociétés de financement et autres institutions <sup>2</sup>
Total of financial institutions	28,691	20,345	20,952	21,366	9,638	11,314	10,849	10,517	Ensemble des institutions financières
Mortgage-backed securities	1,895	1,829	2,627	4,459	1,021	1,606	1,591	2,868	Titres adossés à des créances hypothécaires
Total	30,586	22,174	23,578	25,824	10,658	12,920	12,440	13,384	Total
Increase in the mortgage holdings of CMHC	-187	-151	-449	-204	-370	-79	-97	-107	Augmentation de l'encours des prêts hypothécaires de la SCHL

<sup>1</sup> Includes local credit unions and caisses populaires.

<sup>2</sup> Includes sales finance and consumer loan companies, central credit unions, property and casualty insurance companies, investment funds, Alberta Treasury Branches, real estate investment trusts, and Quebec Savings Banks.

<sup>1</sup> Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

<sup>2</sup> Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les credit unions centrales, les compagnies d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, les sociétés de placement, les succursales du Trésor de la province d'Alberta, les fiducies de placement immobilier et les banques d'épargne du Québec.

Table 4  
Tableau 4

Major sources of consumer loans  
Principales sources de financement des prêts à la consommation

	Millions of dollars		En millions de dollars						
	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1991 1991		1992 1992		
					I I	II II	I I	II II	
Chartered banks	5,935	3,337	-192	-432	548	-740	-251	-181	Banques à charte
Credit unions and caisses populaires <sup>1</sup>	755	539	942	932	508	434	420	512	Caisses populaires et credit unions <sup>1</sup>
Trust and mortgage loan companies	1,035	789	464	-33	268	196	234	-267	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire
Life insurance	27	140	119	50	3	116	-53	103	Compagnies d'assurance-vie
Finance companies and other institutions <sup>2</sup>	1,680	-365	-912	-926	-150	-762	-683	-243	Sociétés de financement et autres institutions <sup>2</sup>
Total	9,432	4,440	422	-409	1,178	-756	-333	-76	Total

<sup>1</sup> Includes local credit unions and caisses populaires.

<sup>2</sup> Includes sales finance and consumer loan companies, department stores, Alberta Treasury Branches, central credit unions, and Quebec Savings Banks.

<sup>1</sup> Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

<sup>2</sup> Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les grands magasins, les succursales du Trésor de la province d'Alberta, les credit unions centrales et les banques d'épargne du Québec.

Table 5  
Tableau 5

Major sources of financing: Federal, provincial and municipal governments and their enterprises  
Principales sources de financement des administrations publiques et de leurs entreprises

74

	Millions of dollars En millions de dollars							
	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1991 1991	1992 1992	1991 1991	1992 1992
					I I	II II	I I	II II
GOVERNMENT OF CANADA								
Canadian dollar								
Increase in outstanding securities								
Treasury bills	25,394	14,953	12,172	11,946	8,848	3,324	11,093	853
Marketable bonds	9,557	15,140	18,273	14,717	8,825	9,448	4,525	10,192
Canada Savings Bonds	-10,822	-8,090	1,425	-860	-1,212	2,637	-1,603	743
Purchased with Canada Pension Plan funds	66	422	9	5	9	-	5	-
Sub-total	24,195	22,423	31,880	25,808	16,471	15,409	14,019	11,789
Foreign currency								
Net placements <sup>1,2</sup>								
U.S. dollar	-861	-253	-1,060	895	-236	-824	-53	948
Deutsche mark	-127	-	-	-	-	-	-	-
Swiss franc	-394	-166	-	-161	-	-	-161	-
Yen	-652	-	-708	-754	-708	-	-754	-
Net loans under standby credit facilities <sup>3</sup>								
Chartered banks	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign banks	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total	-2,034	-419	-1,768	-20	-944	-824	-968	948
Total borrowing	22,161	22,004	30,112	25,788	15,527	14,585	13,051	12,737
Memo:								
Change in Canadian dollar cash balances <sup>4</sup>	-868	3,052	-125	-2,483	-956	831	-1,441	-1,042
Funds required for foreign exchange transactions	2,783	309	686	-6,597	3,854	-3,168	948	-7,545
PROVINCIAL AND MUNICIPAL GOVERNMENTS <sup>5</sup>								
Increase in outstanding bonds								
Purchased with								
Canada Pension Plan funds	1,066	1,086	1,162	478	1,163	-1	522	-44
Other bonds sold in Canada <sup>6</sup>	9,019	5,281	14,747	12,257	8,696	6,051	8,067	4,190
Bonds sold abroad <sup>1</sup>	2,034	5,179	15,487	13,288	10,630	4,857	8,155	5,133
Net increase in loans from banks <sup>7</sup>	127	179	108	212	111	-3	130	82
Government of Canada (including CMHC)	7	208	-73	-44	-163	90	-119	75
Increase in treasury bills and short-term paper outstanding <sup>8</sup>	1,666	2,243	-171	3,702	-311	140	3,906	-204
Total <sup>9</sup>	13,920	14,177	31,259	29,893	20,127	11,132	20,662	9,231
GOUVERNEMENT CANADIEN								
Dollars canadiens								
Augmentation de l'encours des titres								
Bons du Trésor								
Obligations négociables								
Obligations d'épargne du Canada								
Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada								
Total partiel								
Monnaies étrangères								
Ventes nettes de titres <sup>1,2</sup>								
Dollars É.-U.								
Marks allemands								
Francs suisses								
Yens								
Emprunts nets sur lignes de crédit <sup>3</sup>								
Banques à charte								
Banques étrangères								
Total partiel								
Total des emprunts								
Pour mémoire :								
Variation des dépôts en dollars canadiens <sup>4</sup>								
Fonds recueillis pour financer les opérations de change								
PROVINCES ET MUNICIPALITÉS <sup>5</sup>								
Augmentation de l'encours des obligations								
Obligations achetées avec des fonds du Régime de pensions du Canada								
Autres obligations vendues au Canada <sup>6</sup>								
Obligations vendues à l'étranger <sup>1</sup>								
Augmentation nette des emprunts								
Auprès des banques <sup>7</sup>								
Auprès du gouvernement canadien (y compris la SCHL)								
Augmentation de l'encours des bons du Trésor et du papier à court terme <sup>8</sup>								
Total <sup>9</sup>								

Note: To obtain a total of combined federal, provincial and municipal financing without double counting, loans from the Government of Canada to the provinces and municipalities shown above would have to be eliminated, as well as changes in provincial and municipal holdings of Government of Canada securities.

<sup>1</sup> Foreign currency issues are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were raised.

<sup>2</sup> This item includes transactions involving term loans; U.S. dollar securities include Canada Bills.

<sup>3</sup> Actual drawings and repayments are denominated in U.S. dollars. The amounts shown are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were drawn or repaid. Owing to fluctuations in the exchange value of the Canadian dollar, drawings and repayments of equivalent U.S. dollar amounts will not necessarily net to zero.

<sup>4</sup> Excludes changes in cash balances resulting from temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account.

<sup>5</sup> Includes government enterprises.

<sup>6</sup> Includes provincial savings bonds and purchases of provincial and municipal securities with Quebec Pension Plan funds.

<sup>7</sup> Includes loans from foreign banks located abroad and from Canadian chartered banks.

<sup>8</sup> This item has been revised to include certain provinces and municipalities not previously covered by the survey and also provincial treasury bills and paper sold directly to banks, previously classified as bank loans.

<sup>9</sup> To the extent that it has not been possible to identify purchases for provincial government accounts of provincial or municipal securities, the total of provincial and municipal financing is overstated.

Nota : Pour établir le montant net, c'est-à-dire sans double emploi, du financement obtenu par l'ensemble du secteur public, il faut éliminer des données ci-dessus les prêts du gouvernement canadien aux provinces et aux municipalités, ainsi que les variations des portefeuilles des provinces et des municipalités en titres du gouvernement canadien.

<sup>1</sup> Le montant des émissions en monnaies étrangères est converti en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été empruntés.

<sup>2</sup> Ce poste tient compte des opérations donnant lieu à des emprunts à terme; les titres en dollars É.-U. comprennent les bons du Canada.

<sup>3</sup> Les tirages et les remboursements effectués sont exprimés en dollars É.-U. Les montants indiqués sont convertis en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été tirés ou remboursés. À cause des variations du cours du dollar canadien, la différence entre les tirages et les remboursements auxquels donnent lieu des emprunts de même montant libellés en dollars É.-U. n'est pas nécessairement nulle.

<sup>4</sup> Non compris les variations des dépôts consécutives aux opérations temporaires de swap conclues entre la Banque du Canada et le Fonds des changes.

<sup>5</sup> Y compris les entreprises publiques.

<sup>6</sup> Comprend les obligations d'épargne des provinces et les titres des provinces et des municipalités achetés avec des fonds du Régime de rentes du Québec.

<sup>7</sup> Comprend les prêts des banques à charte canadiennes et des banques étrangères établies à l'étranger.

<sup>8</sup> Cette rubrique a été modifiée de façon à inclure certaines provinces et municipalités qui n'étaient pas couvertes jusqu'ici par notre enquête ainsi que les bons du Trésor et le papier vendus directement aux banques par les provinces et qui étaient auparavant compris dans les prêts bancaires.

<sup>9</sup> Ce total est surestimé dans la mesure où il n'a pas été possible de repérer les acquisitions de titres des provinces et des municipalités effectuées pour des comptes des provinces.

Table 6  
Tableau 6

Types and sources of financing by major non-financial borrowers  
Types et provenance du financement des principaux emprunteurs non financiers

75

		Millions of dollars En millions de dollars							
		1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1991 1991	1992 1992	1991 1991	1992 1992
						I I	II II	I I	II II
TYPES OF INSTRUMENT									
Mortgages and other loans from domestic financial institutions:									
Chartered banks (includes bank mortgage subsidiaries) <sup>1</sup>		33,013	24,627	16,762	20,339	9,513	7,249	4,688	15,651
Trust and mortgage loan companies		13,736	6,605	1,314	-2,745	959	355	-769	-1,976
Finance companies and other institutions <sup>2</sup>		1,956	188	287	1,025	-397	684	1,220	-195
Credit unions and caisses populaires		2,932	3,261	5,577	4,996	2,358	3,219	2,689	2,307
Life insurance companies		6,203	5,684	3,446	2,960	1,549	1,897	1,900	1,060
Pension funds		229	118	741	119	357	384	-74	193
Sub-total		58,069	40,482	28,129	26,694	14,340	13,789	9,654	17,040
Net new marketable issues sold in Canada <sup>3</sup>									
Treasury bills and short-term paper		33,503	18,103	4,236	1,923	1,559	2,677	11,028	-9,105
Bonds		25,126	26,200	38,468	34,199	20,048	18,420	15,776	18,423
Stocks		8,588	4,580	6,797	9,782	2,295	4,502	6,353	3,429
Sub-total		67,218	48,885	49,500	45,903	23,902	25,598	33,156	12,747
Net foreign financing <sup>4</sup>									
Short-term paper		-458	1,536	1,350	769	2,608	-1,258	965	-196
Bonds <sup>5</sup>		4,553	6,038	16,882	17,464	11,774	5,108	8,952	8,512
Stocks <sup>6</sup>		248	418	650	623	168	482	389	234
Sub-total		4,344	7,993	18,883	18,856	14,550	4,333	10,306	8,550
Direct investment from abroad <sup>7</sup>		2,400	6,820	5,891	4,716	2,839	3,052	1,368	3,348
Syndicated loans from foreign banks located abroad		8,676	1,633	2,604	503	2,114	490	101	402
Canada Savings Bonds		-10,822	-8,090	1,425	-860	-1,212	2,637	-1,603	743
Securities purchased with Canada Pension Plan funds		1,131	1,509	1,171	482	1,172	-1	527	-45
Total		131,015	99,231	107,602	96,293	57,705	49,897	53,508	42,785
SOURCES OF FUNDS									
Bank of Canada acquisitions of securities		523	-812	2,040	235	2,511	-471	51	286
Chartered banks									
Loans		33,013	24,627	16,762	20,339	9,513	7,249	4,688	15,651
Acquisitions of securities		2,213	7,424	16,639	14,492	5,806	10,833	8,050	6,442
Other domestic financial institutions									
Loans		25,056	15,855	11,366	6,354	4,826	6,540	4,965	1,389
Acquisitions of securities		29,345	26,311	24,093	23,796	15,189	8,904	13,451	10,345
Canada Pension Plan		1,131	1,509	1,171	482	1,172	-1	527	-45
Direct financing from the non-financial public <sup>8</sup> (residual)		9,430	469	-4,295	2,204	783	-5,078	3,571	-1,367
Non-residents <sup>9</sup>		30,306	23,847	39,826	28,391	17,905	21,921	18,307	10,084
Total		131,015	99,231	107,602	96,293	57,705	49,897	53,508	42,785
Memo:									
Net placements abroad by Canadian financial institutions <sup>6</sup>		3,420	762	-1,153	-1,327	-1,187	34	-355	-972
TYPES D'INSTRUMENTS									
Emprunts hypothécaires et autres types d'emprunts auprès des institutions financières canadiennes :									
Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires) <sup>1</sup>									
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire									
Sociétés de financement et autres institutions <sup>2</sup>									
Caisses populaires et credit unions									
Compagnies d'assurance-vie									
Caisses de retraite									
Total partiel									
Émissions nettes de titres négociables vendus au Canada <sup>3</sup>									
Bons du Trésor et papier à court terme									
Obligations									
Actions									
Total partiel									
Financement net obtenu à l'étranger <sup>4</sup>									
Papier à court terme									
Obligations <sup>5</sup>									
Actions <sup>6</sup>									
Total partiel									
+ Investissements directs des non-résidents <sup>7</sup>									
Prêts consortiaux de banques étrangères établies à l'étranger									
Obligations d'épargne du Canada									
Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada									
Total									
PROVENANCE DU FINANCEMENT									
Achats de titres par la Banque du Canada									
Banques à charte									
Prêts									
Achats de titres									
Autres institutions financières canadiennes									
Prêts									
Achats de titres									
Régime de pensions du Canada									
Financement direct obtenu du secteur non financier <sup>8</sup> (calculé par différence)									
Non-résidents <sup>9</sup>									
Total									
Pour mémoire :									
Montant net des placements faits à l'étranger par les institutions financières canadiennes <sup>6</sup>									

<sup>1</sup> These data include loans made by bank mortgage subsidiaries.

<sup>2</sup> Includes credit extended by department stores, loans from investment funds, property and casualty insurance companies, the Federal Business Development Bank, the Alberta Treasury Branches, central credit unions, real estate investment trusts, and Quebec Savings Banks.

<sup>3</sup> Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

<sup>4</sup> Includes net new issues of governments and non-financial businesses.

<sup>5</sup> Includes Euro-Canadian issues, term loans and U.S.-pay Canada Bills.

<sup>6</sup> Includes Euro-Canadian issues.

<sup>7</sup> Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

<sup>8</sup> Includes Quebec Pension Plan.

<sup>9</sup> Includes both foreign currency and Canadian dollar securities acquired by non-residents, direct investment from abroad, and syndicated loans from foreign banks located abroad.

<sup>1</sup> Ces données comprennent les prêts octroyés par les filiales hypothécaires des banques.

<sup>2</sup> Comprend le crédit octroyé par les grands magasins, les fonds de placement, les sociétés d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, la Banque fédérale de développement, les succursales du Trésor de la province d'Alberta, les credit unions centrales, les fiducies de placement immobilier et les banques d'épargne du Québec.

<sup>3</sup> Comprend le montant des émissions nettes de titres adossés à des créances hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

<sup>4</sup> Comprend le montant des émissions nettes des gouvernements et des entreprises non financières.

<sup>5</sup> Comprend les émissions en euro-dollars canadiens, les prêts à terme et les bons du Canada libellés en dollars É.-U.

<sup>6</sup> Comprend les émissions en euro-dollars canadiens.

<sup>7</sup> Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

<sup>8</sup> Comprend le Régime de rentes du Québec.

<sup>9</sup> Comprend les titres en monnaies étrangères et en dollars canadiens achetés par les non-résidents, les investissements directs des non-résidents et les prêts consortiaux de banques étrangères établies à l'étranger.





## Record of press releases

## Communiqués reproduits à titre documentaire

*Major press statements issued by the Bank of Canada and selected other official releases of related interest are published below.*

*On trouvera sous cette rubrique certains communiqués importants publiés par la Banque du Canada ou par d'autres organismes officiels.*

Bank of Canada  
23 March 1993

Banque du Canada  
le 23 mars 1993

### Minister of Finance tables Governor's annual report

A monetary policy that is committed to providing a trustworthy money and to maintaining confidence in that money will help the economy to perform better than it would otherwise. This is the thrust of the opening comments made by Bank of Canada Governor John W. Crow in the General Observations contained in his annual report to the Minister of Finance for 1992. The report was tabled today in the House of Commons.

The Governor discusses the lingering view that inflation is a necessary ingredient to encourage economic growth. "This view depends on the odd presumption that people can persistently be fooled into believing that inflation-related increases in prices and wages make them better off," said Mr. Crow. "In fact, as inflation gets built in, it is a drag on the ability of the economy to sustain growth, not something that spurs growth."

Last year brought further progress along the downward path of inflation on the way to price stability. The underlying rate of price inflation slowed steadily through most of 1992, and with better growth

### Le ministre des Finances dépose le Rapport annuel du gouverneur

Une politique monétaire qui s'emploie à fournir une monnaie fiable et à maintenir la confiance en cette monnaie aidera l'économie à fonctionner mieux que cela n'aurait été le cas autrement. C'est là l'idée maîtresse des premières remarques que le gouverneur de la Banque du Canada, M. John W. Crow, formule dans les Observations d'ordre général du Rapport annuel pour 1992 qu'il a présenté au ministre des Finances. Ce rapport a été déposé aujourd'hui à la Chambre des communes.

Le gouverneur y commente la perception qui subsiste selon laquelle l'inflation serait nécessaire pour favoriser une expansion de l'économie. «Ce point de vue part du curieux principe voulant que l'on peut toujours faire croire aux gens que les hausses de prix et de salaires de nature inflationniste améliorent leur sort. Toutefois, plutôt que de stimuler la croissance économique, l'enracinement de l'inflation entrave la capacité de l'économie d'entretenir la croissance», dit M. Crow.

Le gouverneur note que l'orientation à la baisse qui avait été imprimée au taux d'inflation dans la recherche de la stabilité des prix s'est poursuivie en 1992. Le taux tendanciel d'augmentation des prix a baissé progressivement au cours de la majeure partie de 1992 et, à la faveur de la croissance plus rapide de la productivité, les coûts unitaires de main-d'oeuvre ont enregistré leur plus faible taux d'accroissement depuis

in productivity the increase of labour cost per unit of output was the smallest in years. "As this progress is consolidated in further improvement in expectations and behaviour regarding inflation, it encourages a trend of interest rates lower than would otherwise have been possible," said Mr. Crow.

Turning to economic developments, the Governor notes that the expansion in economic activity that began in the spring of 1991 continued through 1992. However, the increases in economic activity over the first seven quarters of the recovery have been appreciably below the norm of previous economic cycles.

In particular, the Governor notes that debt buildup had sharply reduced the capacity of governments at all levels to respond to the pressures of the recent recession and subsequent slow recovery. "It is welcome that a more disciplined approach to public finances has become more widespread," said Mr. Crow. "It needs to continue if Canada is to generate the increased savings to finance adequately its investment needs in the years ahead."

The Governor takes the occasion to review once again how the exchange rate fits within the overall framework of Canadian monetary policy, emphasizing that the Bank does not pursue an exchange rate target. At the same time, because the exchange rate is an important price in the economy, with important effects on demand, output and inflation, he notes that the Bank is always mindful of the exchange rate and of the exchange rate's effect on monetary conditions overall. "In its monetary policy actions, the Bank of Canada must of course take account of those effects, actual or potential," said Mr. Crow.

The Bank's financial statement shows a net revenue of \$1.8 billion, down from \$2.1 billion the previous year. This reflects lower average interest rates and consequent lower returns on the Bank's investments in 1992.

At \$201.6 million, overall operating expenses were down \$4 million from the previous year. Salaries were down \$1.9 million from \$80.2 million in 1991. Bank note costs were down some \$6 million from \$41.7 million in 1991.

Reduced expenses were partly offset by some increased costs. The main increases were related to the pension and insurance funds, taxes, data processing and computer costs, and depreciation on buildings and equipment.

des années. «À mesure que de nouvelles améliorations des attentes et des comportements à l'égard de l'inflation viendront renforcer les progrès établis jusqu'à maintenant, les taux d'intérêt auront tendance à s'établir à des niveaux plus bas qu'il n'aurait été possible autrement», ajoute M. Crow.

Pour ce qui est de l'évolution économique, le gouverneur fait remarquer que la reprise de l'activité économique qui s'est amorcée au printemps de 1991 s'est poursuivie tout au long de 1992. Cependant, les taux d'accroissement de l'activité enregistrés au cours des sept premiers trimestres de la reprise ont été bien inférieurs aux taux habituellement observés lors des cycles économiques précédents.

Le gouverneur souligne que l'accroissement de la dette a sérieusement restreint la capacité des divers échelons de gouvernement de faire face aux pressions engendrées par la dernière récession et la lente reprise qui a suivi. «Il est donc encourageant de constater qu'une approche plus rigoureuse dans la gestion des finances publiques s'est davantage répandue. Il faut toutefois que cela se poursuive pour que le Canada puisse dégager le surcroît d'épargne nécessaire pour financer adéquatement les investissements qui devront être effectués dans les années à venir», dit M. Crow.

Le gouverneur profite de l'occasion pour revoir la place qu'occupe le taux de change dans le contexte général de la politique monétaire canadienne; il insiste sur le fait que la Banque n'a pas de cible en matière de taux de change. Toutefois, parce que le taux de change est un prix important dans l'économie et qu'il a des répercussions sensibles sur la demande, la production et l'inflation, la Banque suit toujours de près son comportement et les effets qu'il a sur l'ensemble des conditions monétaires. «La Banque du Canada doit donc de toute évidence prendre en considération ces répercussions - effectives ou potentielles - dans les mesures de politique monétaire qu'elle prend», précise M. Crow.

Les états financiers de la Banque indiquent des revenus nets de 1,8 milliard de dollars, contre 2,1 milliards l'année précédente. Cette diminution s'explique par un rendement inférieur des placements de la Banque imputable à un niveau en moyenne plus bas des taux d'intérêt.

Au total, les dépenses d'exploitation se chiffrent à 201,6 millions de dollars, soit une baisse de 4 millions par rapport à l'année précédente. Les traitements, qui représentaient 80,2 millions de dollars en 1991, ont diminué de 1,9 million. Les dépenses relatives aux billets de banque ont reculé de quelque 6 millions de dollars par rapport aux 41,7 millions enregistrés en 1991.

La baisse des dépenses a été partiellement compensée par l'augmentation de certains coûts, notamment aux postes suivants : les régimes de pension et d'assurance, les impôts et les taxes, l'informatique et les coûts reliés aux ordinateurs ainsi que l'amortissement des bâtiments et de l'équipement.



## Staff studies

*From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. A summary of Technical Report No. 59 appears below. Technical Reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review and copies are available on request from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, K1A 0G9.*

*The views expressed in the study are the responsibility of the author and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.*

### Technical Report No. 59

#### **A simple multivariate filter for the measurement of potential output**

*by Douglas Laxton and Robert Tetlow*

Mainstream macroeconomic models typically emphasize the relationship between the rate of inflation and the level of aggregate demand relative to potential output. Potential output here is defined as that level of output at which aggregate demand and supply are in balance and inflation has no tendency to rise or fall. Unfortunately, since potential output is unobservable, it can only be inferred from the behaviour of other variables.

Mismeasurement of the level of potential output is a ubiquitous problem, with obvious consequences for economic policy. It has been argued, for example, that mismeasurement of potential output was a

## Travaux de recherche

*La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Le texte qui suit est un résumé du Rapport technique n° 59. Les rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut obtenir sans frais des exemplaires de ces publications en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.*

*Les opinions exprimées dans les rapports techniques sont celles des auteurs et n'engagent pas nécessairement la Banque du Canada.*

### Rapport technique n° 59

#### **A simple multivariate filter for the measurement of potential output**

*par Douglas Laxton et Robert Tetlow*

Les modèles macroéconomiques traditionnels mettent généralement en lumière la relation qui existe entre le taux d'inflation et le rapport de la demande globale à la production potentielle, définie ici comme le niveau de la production auquel la demande et l'offre globales s'équilibrent et l'inflation ne tend ni à augmenter ni à diminuer. Comme la production potentielle n'est pas observable, on ne peut malheureusement l'évaluer qu'en analysant le comportement d'autres variables.

Les mesures du niveau de la production potentielle sont presque toujours entachées d'erreurs, ce qui a des conséquences incontestables pour la politique économique. Certains économistes soutiennent par exemple que ces erreurs de mesure expliquent, du moins en partie, l'adoption des politiques qui ont contribué à la

factor behind policy decisions which contributed to the sharp rise in inflation in North America in the 1970s. Similarly, the fiscal problems faced by so many industrialized countries today may be a consequence of earlier over optimism by fiscal authorities about potential output growth and the tax base that would go along with it.

Technical Report No. 59 examines the techniques that have been used historically to estimate potential output and finds them wanting. Many of these techniques derive potential output solely by smoothing, or filtering, the actual output series. Such simple univariate detrending techniques fail to address the question of how to distinguish between supply shocks, which shift potential output, and demand shocks, which do not. Alternatively, structural methods of measuring potential output, based on estimated production functions (a function relating the volume of output to capital and labour inputs and technology), may become so complex that they are unable to deliver timely estimates of potential output, and they do not overcome the need for filtering. The report offers a method of measuring potential output that occupies a middle ground between simple filtering methods of measurement and more structural techniques.

For much of the postwar period, measurement of potential output was simple and uncontroversial: a time trend would be run through the peaks – or sometimes the middle – of historical business cycles. The foundation of the time-trend view was the notion that the bulk of output fluctuations came from demand disturbances. The relative infrequency of long-lasting supply shocks prior to the 1970s made this assumption seem innocuous. The oil price shocks of the 1970s and the attempts made to ease their economic consequences through the use of activist demand management policies exposed the deficiencies of this assumption. Thus, the experience of the 1970s led to questions regarding the importance of supply shocks and to the advent of new econometric tests of the importance of permanent disturbances to aggregate output. These tests showed that output could be characterized as being subject to permanent shocks. Since the effects of demand shocks on output are normally considered to be temporary, that result led researchers to conclude that potential output is probably less smooth than previously thought.

A lively academic debate as to the relative importance of supply versus demand disturbances in explaining output fluctuations is still ongoing. Unfortunately, it is impossible to disentangle the “correct”

montée en flèche de l'inflation en Amérique du Nord dans les années 70. De même, les difficultés financières que tant de pays industrialisés éprouvent de nos jours résultent peut-être d'un optimisme antérieur excessif des pouvoirs publics à l'égard de la croissance de la production potentielle et, par conséquent, de l'assiette fiscale.

Dans le Rapport technique n° 59, les auteurs examinent les techniques ayant servi dans le passé à l'estimation de la production potentielle et ils les trouvent déficientes. Un bon nombre d'entre elles consistent simplement à soumettre la production observée à un lissage ou à un filtrage pour calculer la production potentielle. Or, l'utilisation de techniques univariées aussi simples pour purger les données de leur composante cyclique ne permet pas de distinguer les chocs de l'offre, qui modifient la production potentielle, de ceux de la demande, qui ne la modifient pas. Les méthodes structurelles d'évaluation de la production potentielle, quant à elles, s'appuient sur des fonctions de production estimées (fonctions reliant le volume de la production aux facteurs capital et travail et au progrès technique). À cause de leur très grande complexité, elles ne sont pas capables de fournir en temps opportun des estimations de la production potentielle; en outre, les données doivent quand même être filtrées. La méthode avancée par les auteurs occupe une position intermédiaire entre les techniques simples de filtrage et les méthodes structurelles.

Pendant longtemps dans l'après-guerre, le mode de calcul de la production potentielle a été à la fois simple et fort peu controversé : il consistait à tracer entre les sommets des cycles économiques (ou parfois entre leurs points médians) une ligne représentant la tendance. Cette approche reposait sur l'hypothèse que le gros des fluctuations de la production était lié à des variations de la demande. Les chocs durables de l'offre ayant été relativement rares avant les années 70, cette hypothèse ne semblait pas tirer à conséquence. Ses lacunes sont clairement apparues avec les chocs pétroliers survenus dans les années 70 et les tentatives faites par la suite pour en atténuer les conséquences au moyen de la mise en oeuvre de politiques actives de gestion de la demande. L'expérience vécue durant cette décennie a amené les économistes à s'intéresser à l'ampleur des chocs de l'offre et à mettre au point de nouveaux tests économétriques pour l'analyse de l'incidence de chocs permanents sur la production globale. Les tests effectués ont montré que la production pouvait être représentée comme une variable sujette à des chocs permanents. Comme les effets des chocs de la demande sur la production sont généralement considérés comme temporaires, ce résultat a conduit les chercheurs à conclure que l'évolution de la production potentielle était vraisemblablement moins régulière que ce que l'on avait cru.

La question de la part des fluctuations de la production qui peut s'expliquer par des variations de l'offre plutôt que de la demande continue d'être chaudement débattue dans le milieu universitaire. Malheureusement, le moyen «approprié» de mesurer la



method for measuring potential output from one's position in that debate. The right measures of potential output are always conditional on the model in which they are to be used.

The multivariate filter proposed in the report is a simple generalization of the Hodrick-Prescott univariate filter. Like the Hodrick-Prescott filter, it incorporates smoothness constraints of the nature traditionally used by students of business cycles but, in contrast to univariate filters, the multivariate filter uses additional information to sharpen the estimate of potential output. The traditional Phillips curve assumes that movements in output that reflect changes in potential output have a different effect on inflation than do cyclical movements in output; similarly, disturbances to aggregate supply may have different consequences for unemployment than do demand shocks. Loosely speaking, if inflation is rising at the same time as output, the filter infers that more of the movement in output must originate from a shock to aggregate demand than a similar univariate filter would infer. In this way, information on inflation and unemployment is used to identify the level of potential output.

The report shows, through simulation techniques called Monte Carlo experiments, that measurement of potential output can be improved by the use of the multivariate filter: a model economy with both supply and demand shocks is used to generate artificial data which in turn are analyzed to evaluate the superiority of the multivariate filter over the Hodrick-Prescott filter. The authors also argue that the multivariate filter has advantages over quasi-structural models of potential output because it can exploit, in a general way, whatever information might be considered useful, without the risk of imposing false restrictions based on theories that may not enjoy empirical support.

The report ends on a cautionary note. Notwithstanding the improvement offered by the multivariate filter, estimates of potential output are still quite imprecise. Consequently, a principal conclusion of the report is that economists should treat *any* measure of potential output with a great deal of caution, particularly since the "correct" measure is not independent of the point of view of the individual creating the series. Careful thought thus needs to be given to the implicit assumptions being made when one method of measuring potential output is selected over another, and to the implications of these assumptions for the conclusions of the research. Both the measurement

production potentielle ne peut être dissocié de la position que l'on prend dans le débat. La justesse des mesures retenues est en effet toujours tributaire du modèle où elles doivent être utilisées.

Le filtre à plusieurs variables proposé dans l'étude constitue une simple généralisation du filtre à variable unique de Hodrick-Prescott. Tout comme ce dernier, il comporte des contraintes de lissage semblables à celles qu'imposent habituellement les chercheurs qui s'intéressent aux cycles; toutefois, contrairement aux filtres à variable unique, il utilise des renseignements additionnels pour affiner l'estimation de la production potentielle. La courbe de Phillips traditionnelle repose sur l'hypothèse que les fluctuations de la production qui reflètent des chocs de la production potentielle n'exercent pas la même incidence sur l'inflation que les mouvements cycliques de la production; de la même manière, des chocs de l'offre globale peuvent entraîner pour le chômage des conséquences différentes de celles qu'auraient des chocs de la demande. Grosso modo, si l'inflation augmente au même moment que la production, le filtre à plusieurs variables attribue une part plus importante de la variation de celle-ci à un choc de la demande que ne le ferait un filtre semblable mais à variable unique. L'information relative à l'inflation et au chômage peut ainsi servir à établir le niveau de la production potentielle.

À l'aide de techniques de simulation de Monte-Carlo, les auteurs démontrent que l'emploi du filtre à plusieurs variables a pour effet d'améliorer les estimations de la production potentielle; ils mettent à contribution une économie modèle soumise à la fois à des chocs de l'offre et de la demande pour générer des données artificielles qu'ils analysent ensuite afin d'évaluer la supériorité du filtre à plusieurs variables sur le filtre de Hodrick-Prescott. Les auteurs font aussi valoir que le filtre à plusieurs variables est supérieur aux modèles quasi structurels ayant trait à la production potentielle, puisqu'il permet d'exploiter de façon générale toute information jugée utile, sans que l'on ait à imposer des restrictions, erronées peut-être, s'inspirant de théories n'ayant aucun appui empirique.

Dans leur conclusion, les auteurs recommandent la prudence. Bien que l'emploi d'un filtre à plusieurs variables permette d'améliorer les estimations de la production potentielle, celles-ci continuent d'être entachées d'une grande imprécision. L'une des principales conclusions du rapport est que toute mesure de la production potentielle doit être interprétée avec une extrême prudence, d'autant plus que ce qui est perçu comme la mesure «appropriée» dépend du point de vue de celui qui crée la série. Il y a donc lieu d'analyser attentivement les hypothèses implicites sur lesquelles s'appuie la méthode retenue pour l'évaluation de la production potentielle, ainsi que les conséquences de l'adoption de ces hypothèses pour les conclusions de la recherche. Lorsqu'on mesure la production potentielle et que l'on essaie de déterminer quelle



of potential output and the interpretation of the demand and supply components of output disturbances must be conducted knowing that the interpretations are subject to error. Recognizing this fact is the first and most important step towards ensuring that measurement errors in potential output are not allowed to result in cumulative policy errors.

part des fluctuations de la production tient aux variations de la demande et à celles de l'offre, on doit être conscient que les conclusions tirées peuvent être erronées. Une telle prise de conscience peut à elle seule grandement contribuer à éviter que des erreurs de mesure de la production potentielle n'entraînent des erreurs cumulatives sur le plan des politiques économiques.

## Staff studies

*From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. A summary of Technical Report No. 60 appears below. Technical Reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review and copies are available on request from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, K1A 0G9.*

*The views expressed in the study are the responsibility of the author and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.*

### **Technical Report No. 60** **Fiscal policy and external balance in the G-7 countries**

*by Stephen S. Poloz*

#### **Summary**

This paper assesses the evidence from the G-7 countries of a link between a country's fiscal policy and its external balance or current account, often referred to as "the twin deficits" phenomenon. While subject to many subtle qualifications, the mechanism most proponents of the link describe is as follows. Suppose an economy is in equilibrium and the government increases its level of spending, financed through borrowing. The resulting demand pressures on product and capital markets would lead to some upward movement in interest rates which, in turn, would strengthen the domestic currency. This would cause a shift in domestic expenditures in favour of imports, and a loss of export market share. These pressures would continue until domestic equilibrium had been restored. In the extreme version of the mechanism,

## Travaux de recherche

*La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Le texte qui suit est un résumé du Rapport technique n°60. Les rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut obtenir sans frais des exemplaires de ces publications en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.*

*Les opinions exprimées dans les rapports techniques sont celles des auteurs et n'engagent pas nécessairement la Banque du Canada.*

### **Rapport technique n° 60** **Fiscal policy and external balance in the G-7 countries** *par Stephen S. Poloz*

#### **Sommaire**

Le Rapport technique n° 60 vise à évaluer, à partir de résultats recueillis pour les sept grands pays industriels, la validité de l'hypothèse selon laquelle il existe un lien entre la politique budgétaire d'un pays et sa balance des paiements (ou sa balance courante), lien qui est communément appelé phénomène des «déficits jumeaux». Bien qu'un bon nombre de distinctions subtiles puissent y être incorporées, le schéma généralement proposé pour décrire ce lien est le suivant. Soit une économie en équilibre, où l'État décide d'accroître ses dépenses et d'en financer l'accroissement par l'emprunt. Les pressions de la demande supplémentaire ainsi créée sur les marchés des produits et des capitaux feront augmenter les taux d'intérêt, ce qui entraînera une appréciation de la monnaie nationale. Il en résultera une augmentation de la part des importations dans la dépense intérieure et un recul des exportations sur les marchés étrangers. Ces pressions persisteront jusqu'à ce que l'équilibre soit rétabli au sein de

this equilibrium would see the external balance go into deficit to an extent exactly equivalent to the original fiscal expansion. The argument extends to an economy that begins in a position of less than full employment – where excess capacity provides room for the economy to respond to the surge in demand – so long as the analysis is based on the assumption that the economy will adjust to full employment equilibrium in the long run regardless of its starting point.

An alternative hypothesis has been offered which rests on the notion of Ricardian equivalence. Private agents are regarded as Ricardian when they take a very long-term – sometimes referred to as “dynastic” – view of their consumption and savings decisions. Thus, when the government attempts to engineer an expansion of the economy through increased borrowing, Ricardian consumers recognize that at some point in the future the expended funds will have to be repaid through higher taxation, either by themselves or by a future generation. As a consequence, they are hypothesized to begin saving against this future rise in taxes immediately, and therefore to offset the government’s higher expenditures through reduced private expenditures. In such an economy, the twin deficits link would not be observed.

The extent to which fiscal and external balances are correlated over time, therefore, is essentially an empirical matter. Indeed, a survey of the existing empirical literature reveals a rather mixed message: some authors find statistical evidence of a link, while others do not, and those finding a link report a wide range of estimates of the proportion by which the current account balance reacts to changes in the fiscal stance.

Technical Report No. 60 makes use of standard statistical analysis to address two empirical issues. First, it hypothesizes that there may be important cross-country linkages that have not been incorporated in previously reported tests. This is suggested because the standard theory behind the twin deficits link implies movements in the home country’s exchange rate and external balance and, therefore, by definition involves more than one country. In this regard, the report investigates whether fiscal shocks should be modelled in a manner that takes account of fiscal stances in other countries when testing the strength of the twin deficits link. Second, the paper seeks to establish whether the data for the 1980s are substantially different from those for the 1970s, and whether studies focussing mainly on the 1980s would give a fair impression of the strength of the link between the two balances.

These and a number of secondary issues are investigated in the context of six-variable time-series models (vector autoregressions) for each of the seven major industrial economies (United States, Japan, western Germany, France, Italy, the United Kingdom and Canada) over

l’économie. Lorsque le raisonnement est poussé à l’extrême, le nouvel équilibre qu’on obtient se caractérise par un déficit de la balance extérieure d’une taille égale à l’accroissement initial des dépenses publiques. Le même schéma peut s’appliquer à une économie où le plein emploi n’est pas réalisé – qui dispose donc de capacités excédentaires de production lui permettant de satisfaire au gonflement de la demande – à condition que l’on fasse l’hypothèse que l’économie atteindra à long terme l’équilibre de plein emploi, peu importe son point de départ.

Une autre hypothèse avancée dans les travaux portant sur le sujet repose sur la notion d’équivalence de Ricardo. Les agents du secteur privé sont considérés comme «ricardiens» lorsqu’ils adoptent une perspective à très long terme – un point de vue «dynastique» en quelque sorte – en matière de consommation et d’épargne. Lorsque l’État essaie de relancer l’économie par un recours accru à l’emprunt, les consommateurs «ricardiens» savent que les dépenses effectuées devront tôt ou tard être financées par une hausse des impôts qui s’appliquera à eux ou à une génération future. Par conséquent, on pose comme hypothèse qu’ils commencent immédiatement à économiser les sommes dont ils auront besoin pour payer les impôts supplémentaires, et l’augmentation des dépenses publiques se trouve alors contrebalancée par une réduction des dépenses privées. Dans pareille économie, le phénomène des déficits jumeaux ne serait pas observé.

Le degré de corrélation du solde budgétaire et du solde extérieur dans le temps est donc essentiellement une question empirique. De fait, l’examen des travaux empiriques existants ne permet ni de confirmer ni de démentir l’hypothèse des déficits jumeaux : certains chercheurs obtiennent des résultats qui corroborent cette hypothèse, d’autres, non; en outre, les premiers font état d’estimations très variées de la sensibilité de la balance courante aux chocs budgétaires.

L’auteur fait appel aux méthodes traditionnelles d’analyse statistique pour examiner deux questions empiriques. En premier lieu, il émet l’hypothèse que d’importants liens entre les pays n’ont peut-être pas été pris en compte dans les tests précédents relatifs au phénomène. Cette hypothèse repose sur l’idée que la théorie établit habituellement le lien entre les deux déficits par l’intermédiaire de variations des taux de change et des balances extérieures et implique donc par définition deux ou plusieurs pays. Dans cette optique, l’étude cherche à établir si, dans les tests visant à déterminer l’étroitesse du lien entre le déficit budgétaire et le déficit extérieur, les variations du solde budgétaire doivent être formalisées de façon à prendre en compte le degré d’expansionnisme des politiques budgétaires suivies dans d’autres pays. En second lieu, l’étude vise à vérifier, premièrement, si les données des années 80 diffèrent sensiblement de celles de la décennie précédente et, deuxièmement, si des travaux portant surtout sur les données des années 80 permettraient d’apprécier à sa juste valeur la force du lien existant entre le solde budgétaire et le solde de la balance courante.

Ces différentes questions ainsi qu’un certain nombre de questions secondaires sont analysées à l’aide de modèles à séries chronologiques (modèles d’autorégression



the 1972-1990 period. It is found that the evidence in favour of the twin deficit link varies considerably across the seven countries, and tends to be a little stronger when one considers the data from the 1980s in isolation, but in no case is the evidence of a link very strong. Although there is evidence of cross-country interdependencies that might influence single-country studies of the twin deficits link, tests based on relative measures of fiscal stance yield mixed results. The author therefore concludes that the twin deficits linkage is not well supported by the data for the G-7 countries.

vectorielle) dotés de six variables et spécifiés pour chacun des sept grands pays industriels (États-Unis, Japon, Allemagne occidentale, France, Italie, Royaume-Uni et Canada) pour la période 1972-1990. Les résultats obtenus à l'appui de l'hypothèse des déficits jumeaux varient beaucoup entre les sept pays étudiés et tendent à être un peu plus solides lorsque l'estimation ne porte que sur les données des années 80; toutefois, ils sont loin d'être concluants quelle que soit la période considérée. Bien qu'il semble y avoir entre les pays des liens qui pourraient tirer à conséquence pour les études du phénomène des déficits jumeaux portant sur un seul pays, les tests axés sur des mesures relatives du degré d'expansionnisme des politiques budgétaires donnent des résultats contradictoires. L'auteur conclut par conséquent que l'hypothèse des déficits jumeaux n'est pas bien étayée par les résultats recueillis pour les pays du groupe des Sept.



# Statistical tables

The asterisks(\*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

## A. Major financial and economic indicators S 6

A1 Analytical summary

## B. Bank of Canada S 8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada  
Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

K1\* Bank of Canada note liabilities (Spring 1993)

## C. Chartered banks S 12

C1 Chartered bank selected assets: Weekly series

C2 Chartered bank selected liabilities: Weekly series

C3 Chartered bank assets: Monthly series

C4 Chartered bank liabilities: Monthly series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization

C8 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12\* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (May 1992)

C9 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C11 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada

C12 Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada

K2\* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1993)

K3\* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1993)

# Tableaux statistiques

Les astérisques (\*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

## A. Principaux indicateurs financiers et économiques S 6

A1 Résumé analytique

## B. Banque du Canada S 8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada  
Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

K1\* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1993)

## C. Banques à charte S 12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif - Séries hebdomadaires

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif - Séries hebdomadaires

C3 Banques à charte : Actif - Séries mensuelles

C4 Banques à charte : Passif - Séries mensuelles

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et entreprises individuelles, par type et montant autorisé

C8 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12\* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Mai 1992)

C9 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C10 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C11 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

C12 Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

K2\* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1993)

K3\* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1993)



**D. Other financial institutions S38**

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4\* Deposits with government savings institutions (Spring 1993)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
- K5\* Life insurance companies: Assets held in Canada (September 1992)
- D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities
- D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6\* Trusteed pension plans: Assets (September 1992)

**E. Financial aggregates S50**

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7\* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1993)

**F. Financial markets S56**

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and the United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

**D. Autres institutions financières S38**

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D3 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4\* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1993)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie
- K5\* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Septembre 1992)
- D6 Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres
- D7 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6\* Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie (Septembre 1992)

**E. Agrégats financiers S50**

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Indicateurs de l'évolution du crédit
- K7\* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1993)

**F. Marchés financiers S56**

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8\* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (October 1992)
- K9\* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Spring 1993)

## **G. Government of Canada S69**

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

## **H. General economic statistics S80**

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs

- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8\* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Octobre 1992)
- K9\* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Printemps 1993)

## **G. Gouvernement du Canada S69**

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation
- G4 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

## **H. Statistiques économiques diverses S80**

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices implicites des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts

**I. Foreign exchange market and reserves S90**

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10\* Uncompleted and forward transactions (June 1992)
- K11\* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (June 1992)

**J. Balance of payments and external trade S92**

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

**I. Marché des changes et réserves de change S90**

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de change du Canada
- K10\* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Juin 1992)
- K11\* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Juin 1992)

**J. Balance des paiements et commerce extérieur S92**

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements



**K. Tables published occasionally. This issue:**

- K1 Bank of Canada note liabilities
- K2 Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses
- K3 Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies
- K4 Deposits with government savings institutions
- K7 Monetary aggregates and credit measures
- K9 Net new issues of corporate securities: Industrial classification

**K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :**

- K1 Passif-billets de la Banque du Canada
- K2 Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses
- K3 Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités
- K4 Dépôts dans les caisses d'épargne publiques
- K7 Agrégats monétaires et mesures du crédit
- K9 Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique

# Major financial and economic indicators: Analytical summary

## Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated **Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire**

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)				Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi					
		Monetary aggregates Agréats monétaires					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)		
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+ M2+	Short-term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation								
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	
	1980	6.5	6.2	18.7r	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67r	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0	
	1981	4.4	3.3r	15.2	13.4r	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76r	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7	
	1982	-2.7	-0.1r	9.3r	4.4	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81r	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5	
	1983	8.0	10.1	6.0r	1.0r	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5	
	1984	2.0	3.4r	4.8r	2.5r	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11r	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4	
	1985	2.6	4.3r	9.6r	6.0r	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44r	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6	
	1986	6.0	5.0	8.8r	6.7r	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8	
	1987	10.8	12.9r	10.5r	9.1r	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19r	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9	
	1988	5.3	6.0	7.9r	8.1r	9.7	13.1	10.3r	14.9	17.3	31,114	9.42r	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2	
	1989	3.4	4.6	13.2r	11.4r	14.2r	13.3	11.0r	12.1	16.2	24,570	12.02r	9.92	7.3	2.3	2.1	2.0	
	1990	-	-2.1r	10.7r	9.9r	11.5r	9.2	9.3r	9.1	14.2	20,757	12.80	10.81	2.8	-0.5	-0.4	0.7	
	1991	1.3	3.6	7.4r	6.9r	8.7	1.7	3.3r	3.0	8.9	34,240	8.85r	9.82	1.0	-1.7	-1.1	-1.8	
	1992	6.5	6.1	4.7	6.1	6.0	-1.0	2.8	-0.9	9.8	26,529	6.50	8.77	1.9	0.9	1.1	-0.8	
Annual rates Taux annuels	1988 II	3.4	8.9r	10.5r	12.6r	11.3	14.1r	9.1r	17.5r	14.8r	27,287	8.97r	10.28	8.8	5.7	5.0	2.1r	
	1988 III	12.4	14.9r	14.4r	16.4r	15.8	13.4r	10.2r	15.0r	18.3r	26,757	9.71r	10.46	7.9	1.3	1.8	0.7r	
	1988 IV	3.6	-1.2r	11.8r	7.0r	14.1r	14.4r	12.1r	12.3	16.5r	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.0	2.1r	
	1989 I	3.8	7.0r	13.1r	10.5r	14.2	14.7r	10.0r	10.9r	16.0r	27,485	11.56r	10.41	8.4	4.1	3.2	4.0r	
	1989 II	-2.1	2.6r	13.2r	12.3r	14.1r	12.3r	11.7r	10.1r	16.3	26,992	12.19r	10.00	6.6	0.8	0.7	0.4r	
	1989 III	3.2	2.7	14.0r	11.6r	13.5	10.8r	11.8r	12.3r	14.0r	28,844	12.14	9.61	4.5	0.5	0.2	1.9	
	1989 IV	2.6	0.3r	15.6r	13.4r	15.4r	11.2r	11.2r	11.3	17.4r	24,570	12.21	9.67	3.0	0.7	1.4	0.8r	
	1990 I	5.0	-3.9r	11.2r	9.6	11.8r	6.8r	9.2r	12.8r	17.6r	21,042	12.68r	10.36	4.6	1.0	1.0	2.8r	
	1990 II	-5.8	-5.6r	6.5r	7.2r	8.5r	10.9r	8.7r	4.8r	13.2r	16,712	13.54	11.13	0.3	-1.9	-2.5	-r	
	1990 III	-6.5	-7.9r	4.6r	7.4r	6.9r	9.5r	8.1r	4.0r	7.8r	20,749	12.90r	10.89	1.0	-2.5	-2.4	-1.4r	
	1990 IV	0.1	8.6r	12.1r	9.7r	11.4r	1.9r	2.9r	5.1r	6.8r	20,757	12.07r	10.86	-1.2	-4.4	-3.6	-3.6r	
	1991 I	4.5	5.0r	9.2r	9.0r	10.1r	1.4r	2.4r	2.8r	8.4r	28,980	10.21r	10.06	-1.9	-5.7	-4.5	-4.5r	
	1991 II	3.4	8.2r	6.4r	4.3r	7.9r	-3.2r	0.5r	3.8r	9.4r	35,840	8.99r	9.98	7.3	5.2	6.1	1.3r	
	1991 III	4.5	6.2r	3.6r	1.8r	6.7	-1.2r	3.2r	-0.3r	10.8	35,011	8.57r	10.02	1.4	0.5	0.6	-0.2r	
	1991 IV	3.4	-1.7r	4.0r	7.1r	5.7r	0.5r	3.5r	-1.8r	10.1r	34,240 r	7.63r	9.21	0.7	0.1	-	-0.8r	
	1992 I	7.9	12.1r	5.1r	6.9r	6.7r	0.8r	2.9r	-1.8r	9.3r	30,704 r	7.20r	9.01	1.5r	0.3r	0.4r	-2.3r	
	1992 II	7.3	1.7r	4.3r	3.7r	5.2r	-3.7r	2.0r	-0.2	10.1r	28,712	6.34r	9.22	1.0r	0.3r	1.0r	-1.6r	
	1992 III	11.2	10.5r	5.8r	10.3	6.2r	-2.9r	2.6r	-1.6	8.7r	27,486	5.11r	8.31	3.5r	1.1r	2.3r	0.5r	
	1992 IV	6.5	9.0	4.3	9.9	3.4	2.7r	4.5	-1.6	10.6	26,529	7.28	8.55	2.8	3.5	1.6	1.6	
	Last three months Trois derniers mois		4.2	10.1	1.8	6.8	3.4	-2.7	1.1	-1.6	10.6	26,529	6.11	8.41			-	2.4
Monthly rates Taux mensuels	1992 F	0.8	1.2r	0.4r	0.5r	0.6r	-0.1r	0.2r	-0.2	0.8r	31,600 r	7.21	8.98			0.1	-0.1	
	1992 M	0.5	-0.6r	0.2r	0.8r	0.4	-	0.3r	0.3r	0.9r	30,704 r	7.42	9.31			0.2	-0.3r	
	1992 A	1.6	0.4	0.5r	0.2r	0.4	-0.3	0.2	-r	0.8r	31,137	6.83r	9.43			0.1	-0.4r	
	1992 M	-0.9	-0.8r	0.1r	-0.5r	0.4r	-1.1	-0.3	-0.2	0.8r	26,954	6.31	9.21			-0.1r	0.4r	
	1992 J	0.7	1.4r	0.6r	1.2r	0.5r	0.3r	0.6	-0.2	0.7	28,712	5.77	8.97r			0.3r	0.1r	
	1992 J	1.6	0.7r	0.4r	1.2r	0.4	-0.4	0.2	-0.2r	0.7	31,527	5.33r	8.52			0.1r	-0.2	
	1992 A	0.5	1.2r	0.7r	0.5r	0.8r	-0.4r	-	-	0.6r	30,041	4.92	8.10			0.5	0.1	
	1992 S	1.7	1.1r	0.3r	0.9r	0.5r	0.2r	0.3r	-	0.8r	27,486	5.03r	8.27			-	0.1	
	1992 O	0.5	0.8r	0.3r	0.9r	0.3	0.6r	0.6r	-	1.0	28,614	7.16r	8.49			0.2	0.1	
	1992 N	-0.2	0.6r	0.5r	0.9r	0.1	0.3r	0.4r	-0.6	0.8	21,354	7.23	8.58			-0.1	0.1	
	1992 D	-0.4	-0.6	-0.1	0.4	-0.3	-0.4	-	-0.1	0.9	26,529	7.45	8.58			0.4	0.4	
		1993 J	1.3	1.4	-0.4	-		-0.8	-0.3				6.71	8.65				0.1
		1993 F	1.4	4.4	0.9	1.1		-0.2	-				6.11	8.41				0.1





Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Assets Actif										Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif					
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien					Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif		Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens			Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien								Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres			
		3 years and under De 3 ans ou moins	Over 3 years De plus de 3 ans														
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1991 F	11,623	3,968	5,678	9,645	21,268	646	112	561	298	470	22,710	20,538	173	1,028	523	156	293
M	12,045	4,100	5,589	9,689	21,734	453	44	869	244	454	23,344	20,585	46	1,792	523	102	296
A	11,441	4,193	5,497	9,690	21,131	71	41	1,296	234	450	23,152	20,721	12	1,456	615	91	257
M	10,964	3,971	5,476	9,447	20,412	133	155	2,351	306	502	23,727	21,246	13	1,386	614	165	304
J	12,252	3,953	5,422	9,374	21,626	92	62	1,783	279	467	24,216	21,629	11	1,586	549	135	307
J	13,526	3,953	5,461	9,414	22,940	68	129	659	274	475	24,477	22,161	18	1,257	579	130	332
A	13,652	3,969	5,445	9,414	23,066	104	85	713	358	468	24,690	22,259	12	1,351	544	216	308
S	13,194	3,916	5,545	9,461	22,655	314	44	1,172	306	456	24,633	22,242	11	1,239	667	166	308
O	12,709	3,987	5,375	9,361	22,071	363	43	1,857	284	462	24,717	22,241	10	1,344	665	145	311
N	12,847	3,987	5,380	9,367	22,214	97	106	1,593	256	498	24,667	22,457	12	1,287	495	119	296
D	13,427	3,954	5,371	9,324	22,751	266	298	2,068	194	469	25,780	23,475	12	1,433	568	54	237
1992 J	12,804	3,920	5,357	9,277	22,081	128	482	1,805	237	516	25,120	22,887	16	1,407	573	94	143
F	13,023	3,630	5,271	8,901	21,924	22	194	866	314	478	23,776	22,026	13	748	540	169	280
M	13,662	3,827	5,061	8,889	22,550	-	57	992	258	451	24,308	22,027	9	1,304	518	114	337
A	13,082	3,906	4,973	8,878	21,960	145	193	1,895	239	469	24,756	22,282	12	1,496	520	96	351
M	12,585	3,906	4,977	8,882	21,467	27	201	2,833	274	512	25,287	22,797	10	1,411	619	126	325
J	12,398	3,769	4,924	8,692	21,090	141	124	3,196	314	488	25,212	22,953	12	1,048	705	167	327
J	14,061	3,488	4,924	8,412	22,473	284	359	2,214	267	564	25,877	23,539	14	1,268	596	117	341
A	15,109	3,488	4,962	8,450	23,559	112	307	1,087	289	490	25,732	23,641	13	1,214	412	139	314
S	15,758	3,284	5,004	8,289	24,047	163	336	769	272	461	25,885	23,730	27	1,159	539	117	313
O	15,163	3,441	4,957	8,398	23,561	126	322	1,346	372	461	26,062	23,737	95	1,269	468	217	277
N	13,945	3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296
D	13,256	3,261	4,795	8,056	21,312	80	155	4,651	301	482	26,901	24,821	12	1,201	481	157	230
1993 J	13,505	3,210	4,763	7,974	21,478	106	191	3,522	249	500	25,940	24,004	12	1,174	488	110	152
F	11,660	2,960	4,739	7,699	19,360	14	193	4,820	244	509	25,126	23,265	14	1,043	427	127	251
1992 N 4	13,657	3,435	5,079	8,514	22,171	408	196	2,823	171	468	25,830	23,726	11	1,352	452	30	258
11	13,829	3,435	4,842	8,277	22,106	-	148	3,098	154	479	25,985	24,017	12	1,104	508	11	333
18	13,670	3,340	4,843	8,182	21,852	-	471	2,961	319	471	26,074	23,773	12	1,225	609	175	280
25	14,625	3,340	4,843	8,182	22,808	-	55	2,570	417	486	26,336	23,773	13	1,535	437	266	311
D 2	13,490	3,340	4,843	8,182	21,672	-	90	3,695	297	439	26,193	23,951	13	1,319	525	150	234
9	13,218	3,335	4,843	8,178	21,396	398	217	3,373	363	477	25,826	24,300	12	572	453	218	271
16	13,222	3,210	4,763	7,973	21,195	-	133	4,550	261	454	26,594	24,618	13	1,213	452	117	181
23	13,039	3,210	4,763	7,973	21,013	-	294	5,523	322	531	27,683	25,454	11	1,375	457	180	206
30	13,310	3,210	4,763	7,973	21,283	-	43	6,114	262	510	28,212	25,779	12	1,526	518	118	260
1993 J 6	14,437	3,210	4,763	7,974	22,410	-	210	3,899	316	482	27,316	25,157	9	1,390	473	170	117
13	13,180	3,210	4,763	7,974	21,154	-	287	3,886	203	491	26,021	24,022	14	1,267	511	58	148
20	12,950	3,210	4,763	7,974	20,924	425	229	3,618	236	505	25,512	23,473	13	1,210	558	89	169
27	13,452	3,210	4,764	7,974	21,426	-	36	2,685	243	520	24,910	23,363	11	829	410	125	173
F 3	12,648	2,960	4,739	7,699	20,347	-	37	3,909	223	485	25,001	23,424	15	831	420	106	205
10	11,779	2,960	4,739	7,699	19,478	-	488	4,366	155	503	24,990	23,354	10	890	465	38	233
17	10,877	2,960	4,739	7,699	18,576	55	145	5,620	295	513	25,149	23,134	15	1,137	419	177	266
24	11,338	2,960	4,739	7,699	19,037	-	104	5,385	303	535	25,364	23,146	15	1,314	402	186	302
M 3	12,039	3,134	4,566	7,699	19,738	-	688	4,355	372	533	25,686	23,286	10	1,398	458	256	278
10	12,189	3,124	4,566	7,690	19,879	-	44	4,296	368	511	25,098	23,218	11	853	461	253	303

Millions of dollars    En millions de dollars

[illegible]

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Canadian liquid assets    Avoirs canadiens de première liquidité										Less liquid Canadian assets    Avoirs canadiens de seconde liquidité						
	Bank of Canada notes Billets de la Banque du Canada	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme		Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens						
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Special call loans Prêts à vue spéciaux	Other call and short loans Autres prêts à vue ou à court terme	Short-term paper Papier à court terme	Chartered bank instruments Effets bancaires		Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux  Business Prêts aux entreprises			
M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544			
1991 F M A M J J A S O N D	F	3,734	960	20,063	2,849	3,037		192	458	4,359	9,676	45,327	155	1,702	71	111,924	
	M	3,664	1,682	19,701	2,860	3,150		216	278	3,888	10,148	45,586	105	1,894	56	113,204	
	A	3,748	1,397	20,536	3,098	3,003		187	295	3,847	9,977	46,088	113	1,615	53	112,419	
	M	3,848	1,301	21,440	2,617	3,521		371	531	3,955	8,805	46,389	124	1,653	40	112,754	
	J	3,947	1,529	21,353	2,858	4,446		498	330	3,973	8,670	47,605	166	1,597	36	112,362	
	J	4,071	1,188	21,692	3,216	4,287		647	369	4,058	8,774	48,301	118	1,363	18	112,329	
	A	4,170	1,276	21,362	3,415	4,548		565	404	3,830	8,146	47,716	102	1,273	13	110,215	
	S	4,063	1,161	23,535	4,021	4,651		300	521	3,641	8,195	50,089	100	1,349	6	108,684	
	O	4,091	1,245	25,293	4,565	4,242		622	494	4,122	8,753	53,427	207	1,264	7	111,023	
	N	4,175	1,217	24,241	4,701	5,142		639	595	4,291	8,989	53,990	104	1,402	173	114,024	
	D	4,550	1,339	26,029	5,912	5,804	1,022	728	4,748	9,833	59,964	121	1,516	88		111,782	
	1992 J F M A M J J A S O N D	J	4,595	1,322	25,665	5,445	6,069		808	579	5,108R	8,628	58,219R	103	1,523	120	114,190
F		3,863	725	27,031	4,924	5,466		744	784	4,428	7,321	55,286	187	1,897	69	118,547	
M		3,954	1,234	25,284	5,247	6,294		553	689	4,238	7,568	55,062	170	2,071	47	119,930	
A		3,867	1,288	28,598	5,447	6,260		772	635	4,285	8,497	59,648	226	1,651	42	115,856	
M		4,116	1,367	31,155	5,248	7,044		504	696	4,614	8,899	63,642	245	1,460	32	110,752	
J		4,028	981	32,174	5,618	6,748		1,046	937	4,793	8,560	64,885	224	1,570	30	109,460	
J		4,078	1,223	32,128	5,797	7,048R		1,053	1,085	5,089R	8,630R	66,132R	218	1,465	20	108,778R	
A		4,119	1,184	32,805	6,124	10,273		1,306	1,211	4,541	8,670	70,233	90	1,346	17	107,901	
S		4,065	1,077	30,075	6,804	11,135		1,191	1,206	4,375R	9,195	69,122R	86	1,268	8	107,876R	
O		4,093	1,238	27,199	6,732	11,254		646	1,110	4,284	8,841	65,398	180	1,112	9	112,472	
N		3,944	1,176	29,782R	6,700R	10,547		918	759R	4,614R	8,706R	67,147R	203	1,284R	146	115,094R	
D		4,237	1,081	30,085	7,025	9,882		455	834	4,992	8,321	66,912	168	1,478	119	112,055	
1993 J F		J	4,180	1,112	29,622	7,290	10,051		768	893	4,445	8,230	66,591	335	1,628	60	115,804
		F	3,622	1,026	27,446	8,698	8,902		567	1,070	5,351	8,163	64,844	278	1,857	53	119,381
1992 N 4 11 18 25		N	4	3,701R	1,305	30,228	6,898	10,449	1,113	939	4,602	7,633R	66,867R	288	1,200	79	116,246R
	4	4,034	967	29,909	6,419	10,646		1,884	819	4,763R	8,573R	68,014R	126	1,296	141	114,013R	
	11	4,023R	955	29,951	6,813R	10,613		535	642	4,277	8,992R	66,802R	184	1,258	181	115,422R	
	18	4,018R		29,042R	6,672R	10,482		141	636R	4,813R	9,628R	66,906R	214	1,381R	183R	114,694R	
	D 2 9 16 23 30	D	2	3,587R	1,238	28,769R	6,902	9,973	320	733R	4,915	8,618	65,056	149	1,500	163	112,348
		9	4,109	566	29,300	6,698	9,915		335	692	4,688	8,682	64,986	163	1,604	147	110,979
		16	4,260	887	29,626	7,126	9,308		549	1,100	5,506	8,457	66,817	151	1,312	117	111,861
		23	4,295	1,278	30,605	7,154	9,553		848	834	4,845	8,222	67,633	185	1,457	92	111,949
		30	4,934	1,439	32,123	7,245	10,660		225	812	5,005	7,625	70,068	194	1,517	76	113,140
	1993 J 13 20 27	J	6	4,914	1,366	31,465	7,065	10,144	830	883	4,443	8,448	69,558	198	1,593	62	113,235
		13	4,232	1,267	30,383	7,154	10,058		323	945	4,282	8,169	66,811	292	1,540	41	114,019
		20	3,888	1,060	29,577	7,271	10,151		869	870	4,247	8,159	66,092	553	1,704	63	117,871
27		3,684	757	27,062	7,669	9,853		1,051	875	4,809	8,143	63,903	295	1,677	73	118,091	
F 3 10 17 24		F	3	3,503	808	27,595	8,546	9,039	667	1,202	4,638	8,252	64,250	335	1,833	52	120,553
		10	3,722	867	27,149	8,390	9,354		242	939	5,053	7,935	63,650	231	1,912	55	119,617
		17	3,715	1,135	27,257	8,892	8,311		927	1,077	6,089	8,255	65,658	299	1,825	53	119,314
		24	3,547	1,293	27,783	8,962	8,903		433	1,062	5,623	8,210	65,816	247	1,858	55	118,041
M 3 10		M	3	3,449	1,372	28,062	8,795	9,372	658	1,042	5,532	8,807	67,089	262	2,009	40	120,943
		10	3,615	801	27,399	9,091	9,873		1,275	1,612	4,808	8,813	67,289	182	2,053	45	119,349



Personal Prêts aux particuliers	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothé- caires à l'habita- tion	Non- residential mortgages Prêts hypothé- caires sur immeubles non rési- dentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Canadian securities Titres canadiens				Total Total	Total Canadian dollar major assets Ensemble des principaux avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Memo items: Liquidity as % of total Canadian dollar assets (excluding investment dealer subsidiaries) Pour mémoire : Avoirs liquides en pourcentage de l'ensemble des avoirs canadiens (à l'exclusion des avoirs des filiales de courtage)		Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi
					Provincial and municipal Provinces et municipa- lités	Corporate Sociétés	Corpora- tions associated with banks Sociétés associées aux banques	Total Total					Earning liquid assets Avoirs de première liquidité productifs d'intérêts	Total liquid assets Ensemble des avoirs de première liquidité	
B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436-37 B113270.1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113284	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006	M/M W/S
65,142	177,066	102,847	7,516	3,275	1,409	12,928	363	14,700	307,332	342,984	407,558	-11,402	8.4	9.6	1991 F M A M J J A S O N D
65,352	178,556	103,335	7,576	3,260	1,554	13,059	359	14,972	309,753	345,192	411,334	-10,880	8.2	9.5	
65,713	178,132	103,953	7,622	3,241	1,889	12,787	359	15,035	309,764	345,874	412,971	-11,123	8.5	9.8	
66,129	178,883	104,796	7,699	3,244	2,129	12,707	379	15,215	311,653	349,237	413,113	-10,531	8.6	9.9	
66,309	178,671	106,233	7,835	3,237	2,019	12,361	393	14,773	312,548	351,483	413,113	-12,866	8.7	10.1	
66,089	178,417	108,652	7,954	3,256	2,562	12,582	299	15,442	315,221	354,748	417,428	-13,861	8.8	10.1	
65,881	176,096	109,892	8,208	3,252	2,456	12,631	303	15,390	314,226	353,795	415,366	-13,358	8.7	10.1	
65,888	174,573	111,253	8,272	3,240	2,927	12,623	305	15,855	314,647	356,541	419,656	-12,560	9.1	10.4	
65,943	176,967	112,151	8,394	3,255	3,171	13,074	308	16,552	318,798	363,472	425,588	-14,372	9.6	10.9	
65,482	179,507	112,855	8,467	2,768	3,200	13,137	255	16,592	321,867	366,869	425,677	-14,233	9.8	11.1	
65,659	177,440	113,776	8,782	2,756	3,117	13,519	255	16,891	321,371	371,502	431,269	-14,213	10.5	11.9	
65,793	179,983	114,434	9,122	2,745	3,219R	13,909	248	17,376R	325,406R	374,996	431,148	-14,641	10.2	11.7	1992 J F M A M J J A S O N D
64,996	183,543	114,918	9,140	2,733	3,359	14,257	267	17,883	330,370	378,335	426,878	-16,869	9.9	11.1	
65,305	185,235	115,941	9,234	2,729	3,388	14,034	271	17,693	333,121	380,615	429,542	-18,011	9.8	11.1	
65,199	181,055	116,880	9,313	2,730	3,231	13,981	269	17,481	329,378	380,529	434,943	-16,867	10.7	11.9	
65,122	175,874	118,257	9,479	2,723	3,254	13,971	278	17,503	325,573	380,317	436,245	-15,240	11.4	12.7	
65,326	174,786	119,478	9,529	2,706	3,789	14,103	275	18,168	326,491	382,816	439,043	-15,395	11.8	12.9	
65,436	174,214R	121,592	9,533	2,687	4,237R	14,402R	275	18,914R	328,644R	386,146R	442,960R	-14,371R	11.9	13.1	
65,160	173,061	122,932R	9,498	2,705	4,532	15,222	272	20,026	329,678R	391,241R	447,623R	-14,441	12.4	13.7	
65,692R	173,568	124,521R	9,554	2,686	4,705R	14,993R	271	19,969R	331,660R	391,588R	449,621R	-16,035	12.3	13.5	
65,750	178,222	126,520R	9,818	2,665	4,124	15,369	273	19,766	338,294R	394,851R	448,557R	-15,839R	11.6R	12.9	
64,934R	180,028R	128,031R	9,867R	2,744R	4,211R	15,598R	270R	20,079R	342,380R	400,821R	451,852R	-15,602R	11.9	13.1	
65,048	177,103	129,821	9,933	2,774	4,278	15,550	241	20,069	341,466	400,057	450,895	-14,359	11.9	13.1	
66,154	181,957	134,560	11,867	2,745	4,466	14,874	244	19,583	352,736	411,097	456,163	-13,236	11.7	12.9	1993 J F
65,596	184,977	134,622	11,938	2,613	5,159	15,309	267	20,735	357,073	413,754	457,522	-10,961	11.4	12.4	
65,185R	181,431R	127,950R	9,833R	2,674R	4,096	15,758R	264R	20,118R	343,571R	402,806R	452,338R	-15,897R	11.6	12.8R	1992 N 4 11 18 25
64,782R	178,795R	127,821R	9,845R	2,673R	4,204R	15,694R	264R	20,162R	340,859R	400,301R	450,552R	-16,030R	12.1R	13.2	
64,821R	180,244R	127,994R	9,914R	2,816R	4,216	15,318R	264R	19,797R	342,387R	400,197R	452,332R	-15,527R	12.0	13.2	
64,947R	179,641R	128,360R	9,875R	2,811R	4,330	15,622R	285R	20,237R	342,703R	399,981R	452,185R	-14,955R	11.9	13.2	
64,872	177,220	129,732	9,889	2,779	4,244	15,490	241	19,975	341,408	397,845	449,909	-13,808	11.8	12.9	D 2 9 16 23 30
64,824	175,803	129,662	9,910	2,777	4,497	15,461	241	20,199	340,265	396,568	448,506	-14,924	11.9	13.0	
65,027	176,888	129,826	9,912	2,767	4,211	15,783	241	20,236	341,209	399,568	450,569	-14,418	12.0	13.2	
65,243	177,192	129,922	9,975	2,762	4,158	15,871	241	20,271	341,855	401,266	451,360	-14,175	11.9	13.2	
65,274	178,414	129,964	9,979	2,783	4,281	15,144	241	19,666	342,593	405,035	454,129	-14,470	12.0	13.4	1993 J 6 13 20 27
66,339	179,574	134,719	11,826	2,743	4,218	14,925	244	19,386	350,101	411,211	458,482	-13,311	12.0	13.4	
66,186	180,205	134,575	11,819	2,752	4,517	15,205	244	19,965	351,189	409,831	455,604	-13,634	11.7	13.0	
66,136	184,007	134,466	11,903	2,739	4,480	14,778	244	19,501	354,936	412,869	456,744	-14,128	11.6	12.7	
65,954	184,045	134,480	11,920	2,748	4,649	14,587	244	19,480	354,717	410,478	453,824	-11,873	11.4	12.4	
65,477	186,031	134,693	11,924	2,629	4,790	14,605	245	19,640	357,137	413,134	455,354	-10,581	11.5	12.5	F 3 10 17 24
65,471	185,087	134,605	11,969	2,617	4,856	15,334	274	20,465	356,941	412,657	455,313	-10,639	11.1	12.2	
65,518	184,832	134,624	11,917	2,606	5,585	15,561	274	21,421	357,576	414,979	460,191	-12,832	11.4	12.5	
65,916	183,957	134,567	11,941	2,598	5,403	15,736	276	21,416	356,637	414,243	459,229	-9,791	11.5	12.6	
66,498	187,441	134,702	11,949	2,585	5,772	15,701	274	21,747	360,736	419,018	464,637	-13,100	11.6	12.7	M 3 10
66,477	185,826	134,725	11,917	2,585	5,365	15,846	275	21,485	358,818	417,294	463,629	-12,341	11.6	12.6	

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Canadian liquid assets Avoirs canadiens de première liquidité										Less liquid Canadian assets Avoirs canadiens de seconde liquidité				
	Bank of Canada notes Billets de la Banque du Canada	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme		Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens				
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Special call loans Prêts à vue spéciaux	Other call and short loans Autres prêts à vue ou à court terme	Short-term paper Papier à court terme	Chartered bank instruments Effets bancaires		Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux  Business Prêts aux entreprises	
M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544	
1991 F M A M J J A S O N D	3,734	960	20,063	2,849	3,037	192	458	4,359	9,676	45,327	155	1,702	71	111,924	
	3,664	1,682	19,701	2,860	3,150	216	278	3,888	10,148	45,586	105	1,894	56	113,204	
	3,748	1,397	20,536	3,098	3,003	187	295	3,847	9,977	46,088	113	1,615	53	112,419	
	3,848	1,301	21,440	2,617	3,521	371	531	3,955	8,805	46,389	124	1,653	40	112,754	
	3,947	1,529	21,353	2,858	4,446	498	330	3,973	8,670	47,605	166	1,597	36	112,362	
	4,071	1,188	21,692	3,216	4,287	647	369	4,058	8,774	48,301	118	1,363	18	112,329	
	4,170	1,276	21,362	3,415	4,548	565	404	3,830	8,146	47,716	102	1,273	13	110,215	
	4,063	1,161	23,535	4,021	4,651	300	521	3,641	8,195	50,089	100	1,349	6	108,684	
	4,091	1,245	25,293	4,565	4,242	622	494	4,122	8,753	53,427	207	1,264	7	111,023	
	4,175	1,217	24,241	4,701	5,142	639	595	4,291	8,989	53,990	104	1,402	173	114,024	
4,550	1,339	26,029	5,912	5,804	1,022	728	4,748	9,833	59,964	121	1,516	88	111,782		
1992 J F M A M J J A S O N D	4,595	1,322	25,665	5,445	6,069	808	579	5,108R	8,628	58,219R	103	1,523	120	114,190	
	3,863	725	27,031	4,924	5,466	744	784	4,428	7,321	55,286	187	1,897	69	118,547	
	3,954	1,234	25,284	5,247	6,294	553	689	4,238	7,568	55,062	170	2,071	47	119,930	
	3,867	1,288	28,598	5,447	6,260	772	635	4,285	8,497	59,648	226	1,651	42	115,856	
	4,116	1,367	31,155	5,248	7,044	504	696	4,614	8,899	63,642	245	1,460	32	110,752	
	4,028	981	32,174	5,618	6,748	1,046	937	4,793	8,560	64,885	224	1,570	30	109,460	
	4,123	1,223	32,128	5,797	7,048R	1,053	1,085	5,089R	8,630R	66,132R	218	1,465	20	108,778R	
	4,119	1,184	32,805	6,124	10,273	1,306	1,211	4,541	8,670	70,233	90	1,346	19	107,901	
	4,065	1,077	30,075	6,804	11,135	1,191	1,206	4,375R	9,195	69,122R	86	1,268	8	107,876R	
	4,093	1,238	27,199	6,732	11,254	646	1,110	4,284	8,841	65,398	180	1,112	9	112,472	
	3,944	1,176	29,782R	6,700R	10,547	918	759R	4,614R	8,706R	67,147R	203	1,284R	146	115,094R	
	4,237	1,081	30,085	7,025	9,882	455	834	4,992	8,321	66,912	168	1,478	119	112,055	
	1993 J F	4,180	1,112	29,622	7,290	10,051	768	893	4,445	8,230	66,591	335	1,628	60	115,804
		3,622	1,026	27,446	8,698	8,902	567	1,070	5,351	8,163	64,844	278	1,857	53	119,381
1992 N 4 11 18 25	3,701R	1,305	30,228	6,898	10,449	1,113	939	4,602	7,633R	66,867R	288	1,200	79	116,246R	
	4,034	967	29,909	6,419	10,646	1,884	819	4,763R	8,573R	68,014R	126	1,296	141	114,013R	
	4,023R	955	29,951	6,813R	10,613	535	642	4,277	8,992R	66,802R	184	1,258	181	115,422R	
	4,018R	1,475	29,042R	6,672R	10,482	141	636R	4,813R	9,628R	66,906R	214	1,381R	183R	114,694R	
	D 2 9 16 23 30	3,587R	1,238	28,769R	6,902	9,973	320	733R	4,915	8,618	65,056	149	1,500	163	112,348
		4,109	566	29,300	6,698	9,915	335	692	4,688	8,682	64,986	163	1,604	147	110,979
		4,260	887	29,626	7,126	9,308	549	1,100	5,506	8,457	66,817	151	1,312	117	111,861
		4,295	1,278	30,605	7,154	9,553	848	834	4,845	8,222	67,633	185	1,457	92	111,949
		4,934	1,439	32,123	7,245	10,660	225	812	5,005	7,625	70,068	194	1,517	76	113,140
	1993 J 6 13 20 27	4,914	1,366	31,465	7,065	10,144	830	883	4,443	8,448	69,558	198	1,593	62	113,235
4,232		1,267	30,383	7,154	10,058	323	945	4,282	8,169	66,811	292	1,540	41	114,019	
3,888		1,060	29,577	7,271	10,151	869	870	4,247	8,159	66,092	553	1,704	63	117,871	
3,684		757	27,062	7,669	9,853	1,051	875	4,809	8,143	63,903	295	1,677	73	118,091	
F 3 10 17 24		3,503	808	27,595	8,546	9,039	667	1,202	4,638	8,252	64,250	335	1,833	52	120,553
	3,722	867	27,149	8,390	9,354	242	939	5,053	7,935	63,650	231	1,912	55	119,617	
	3,715	1,135	27,257	8,892	8,311	927	1,077	6,089	8,255	65,658	299	1,825	53	119,314	
	3,547	1,293	27,783	8,962	8,903	433	1,062	5,623	8,210	65,816	247	1,858	55	118,041	
M 3 10	3,449	1,372	28,062	8,795	9,372	658	1,042	5,532	8,807	67,089	262	2,009	40	120,943	
	3,615	801	27,399	9,091	9,873	1,275	1,612	4,808	8,813	67,289	182	2,053	45	119,349	

		Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Canadian securities Titres canadiens				Total Total	Total Canadian dollar major assets Ensemble des principaux avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Memo items: Liquidity as % of total Canadian dollar assets (excluding investment dealer subsidiaries) Pour mémoire : Avoirs liquides en pourcentage de l'ensemble des avoirs canadiens (à l'exclusion des avoirs des filiales de courtage)		Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	
Personal Prêts aux particuliers	Total Total				Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques	Total Total					Earning liquid assets Avoirs de première liquidité productifs d'intérêts	Total liquid assets Ensemble des avoirs de première liquidité		
B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006		M/M W/S
65,142	177,066	102,847	7,516	3,275	1,409	12,928	363	14,700	307,332	342,984	407,558	-11,402	8.4	9.6	1991	F
65,352	178,556	103,335	7,576	3,260	1,554	13,059	359	14,972	309,753	345,192	411,334	-10,880	8.2	9.5		M
65,713	178,132	103,953	7,622	3,241	1,889	12,787	350	15,035	309,764	345,874	412,971	-11,123	8.5	9.8		A
66,129	178,883	104,796	7,699	3,244	2,129	12,707	379	15,215	311,653	349,237	413,113	-10,531	8.6	9.9		M
66,309	178,671	106,233	7,835	3,237	2,019	12,361	393	14,773	312,548	351,483	413,113	-12,866	8.7	10.1		J
66,089	178,417	108,652	7,954	3,256	2,562	12,582	299	15,442	315,221	354,748	417,428	-13,861	8.8	10.1		J
65,881	176,096	109,892	8,208	3,252	2,456	12,631	303	15,390	314,226	353,795	415,366	-13,358	8.7	10.1		A
65,888	174,573	111,253	8,272	3,240	2,927	12,623	305	15,855	314,647	356,541	419,656	-12,560	9.1	10.4		S
65,943	176,967	112,151	8,394	3,255	3,171	13,074	308	16,552	318,798	363,472	425,588	-14,372	9.6	10.9		O
65,482	179,507	112,855	8,467	2,768	3,200	13,137	255	16,592	321,867	366,869	425,677	-14,233	9.8	11.1		N
65,659	177,440	113,776	8,782	2,756	3,117	13,519	255	16,891	321,371	371,502	431,269	-14,213	10.5	11.9		D
65,793	179,983	114,434	9,122	2,745	3,219R	13,909	248	17,376R	325,406R	374,996	431,148	-14,641	10.2	11.7	1992	J
64,996	183,543	114,918	9,140	2,733	3,359	14,257	267	17,883	330,370	378,335	426,878	-16,869	9.9	11.1		F
65,305	185,235	115,941	9,234	2,729	3,388	14,034	271	17,693	333,121	380,615	429,542	-18,011	9.8	11.1		M
65,199	181,055	116,880	9,313	2,730	3,231	13,981	269	17,481	329,358	380,529	434,943	-16,867	10.7	11.9		A
65,122	175,874	118,257	9,479	2,723	3,254	13,971	298	17,503	325,893	380,317	436,245	-15,240	11.4	12.7		M
65,326	174,786	119,478	9,529	2,706	3,789	14,103	298	18,168	326,491	382,816	439,043	-15,395	11.8	12.9		J
65,436	174,214R	121,592	9,533	2,687	4,237R	14,402R	275	18,914R	328,644R	386,146R	442,960R	-14,371R	11.9	13.1		J
65,160	173,061	122,932R	9,498	2,705	4,532	15,222	272	20,026	329,678R	391,241R	447,623R	-14,441	12.4	13.7		A
65,692R	173,568	124,521R	9,554	2,686	4,705R	14,994R	271	19,969R	331,660R	391,588R	449,621R	-16,035	12.3	13.5		S
65,750	178,222	126,520R	9,818	2,665	4,124	15,369	273	19,766	338,294R	394,851R	448,557R	-15,839R	11.6R	12.9		O
64,934R	180,028R	128,031R	9,867R	2,744R	4,211R	15,598R	270R	20,079R	342,380R	400,821R	451,852R	-15,602R	11.9	13.1		N
65,048	177,103	129,821	9,933	2,774	4,278	15,550	241	20,069	341,466	400,057	450,895	-14,359	11.9	13.1		D
66,154	181,957	134,560	11,867	2,745	4,466	14,874	244	19,583	352,736	411,097	456,163	-13,236	11.7	12.9	1993	J
65,596	184,977	134,622	11,938	2,613	5,159	15,309	267	20,735	357,073	413,754	457,522	-10,961	11.4	12.4		F
65,185R	181,431R	127,950R	9,833R	2,674R	4,096	15,758R	264R	20,118R	343,571R	402,806R	452,338R	-15,897R	11.6	12.8R	1992	N
64,782R	178,795R	127,821R	9,845R	2,673R	4,204R	15,694R	264R	20,162R	340,859R	400,301R	450,552R	-16,030R	12.1R	13.2		4
64,821R	180,244R	127,994R	9,914R	2,816R	4,216	15,718R	264R	19,797R	342,387R	400,197R	452,332R	-15,527R	12.0	13.2		11
64,947R	179,641R	128,360R	9,875R	2,811R	4,330	15,622R	285R	20,237R	342,703R	399,981R	452,185R	-14,955R	11.9	13.2		18
64,872	177,220	129,732	9,889	2,779	4,244	15,490	241	19,975	341,408	397,845	449,909	-13,808	11.8	12.9		25
64,824	175,803	129,662	9,910	2,777	4,497	15,461	241	20,199	340,265	396,568	448,506	-14,924	11.9	13.0		D
65,027	176,888	129,826	9,912	2,767	4,211	15,783	241	20,236	341,209	399,568	450,569	-14,418	12.0	13.2		9
65,243	177,192	129,922	9,975	2,762	4,158	15,871	241	20,271	341,855	401,266	451,360	-14,175	11.9	13.2		16
65,274	178,414	129,964	9,979	2,783	4,281	15,144	241	19,666	342,593	405,035	454,129	-14,470	12.0	13.4		23
66,339	179,574	134,719	11,826	2,743	4,218	14,925	244	19,386	350,101	411,211	458,482	-13,311	12.0	13.4		30
66,186	180,205	134,575	11,819	2,752	4,517	15,205	244	19,965	351,189	409,831	455,604	-13,634	11.7	13.0	1993	J
66,136	184,007	134,466	11,903	2,739	4,480	14,778	244	19,501	354,936	412,869	456,744	-14,128	11.6	12.7		6
65,954	184,045	134,480	11,920	2,748	4,649	14,587	244	19,480	354,717	410,478	453,824	-11,873	11.4	12.4		13
65,477	186,031	134,693	11,924	2,629	4,790	14,605	245	19,640	357,137	413,134	455,354	-10,581	11.5	12.5		20
65,471	185,087	134,605	11,969	2,617	4,856	15,334	274	20,465	356,941	412,657	455,313	-10,639	11.1	12.2		27
65,518	184,832	134,624	11,917	2,606	5,585	15,561	274	21,421	357,576	414,979	460,191	-12,832	11.4	12.5		F
65,916	183,957	134,567	11,941	2,598	5,403	15,736	276	21,416	356,637	414,243	459,229	-9,791	11.5	12.6		3
66,498	187,441	134,702	11,949	2,585	5,772	15,701	274	21,747	360,736	419,018	464,637	-13,100	11.6	12.7		10
66,477	185,826	134,725	11,917	2,585	5,365	15,846	275	21,485	358,818	417,294	463,629	-12,341	11.6	12.6		M



Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi		Canadian dollar deposit liabilities <b>Dépôts en dollars canadiens</b>														
		Personal savings deposits <b>Dépôts d'épargne des particuliers</b>					Non-personal term and notice deposits <b>Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers</b>					Demand (less private sector float) <b>Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)</b>	Total deposits held by general public <b>Ensemble des dépôts du public</b>	Government of Canada deposits <b>Dépôts du gouvernement canadien</b>	Total (less private sector float) <b>Total (moins effets du secteur privé en compensation)</b>	
		Chequeable <b>Transférables par chèques</b>		Non-chequeable <b>Non transférables par chèques</b>		Fixed term <b>A terme fixe</b>	Total <b>Total</b>	Chequeable <b>Transfé- rables par chèques</b>	Non- chequeable <b>Non transfé- rables par chèques</b>	Bearer term notes <b>Billets à terme au porteur</b>	Other fixed term <b>Autres dépôts à terme fixe</b>					Total <b>Total</b>
		Daily interest <b>A intérêt quotidien</b>	Other <b>Autres</b>	Daily interest <b>A intérêt quotidien</b>	Other <b>Autres</b>											
M/M W/S		B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1991	F	27,104	4,332	62,098	15,746	94,982	204,262	17,761	3,864	8,238	36,440	66,303	21,046	291,611	1,671	293,282
	M	26,922	4,302	61,687	15,484	98,283	206,678	17,754	3,747	7,886	36,110	65,497	21,446	293,621	1,986	295,607
	A	27,327	4,329	61,924	15,458	99,037	208,074	18,116	3,847	6,499	36,254	64,716	21,790	294,580	958	295,539
	M	27,569	4,469	61,508	15,751	99,172	208,469	19,019	3,926	6,361	36,092	65,398	22,350	296,218	2,792	299,010
	J	27,662	4,462	61,787	15,506	99,271	208,687	19,156	3,924	6,731	35,799	65,609	22,489	296,785	795	297,580
	J	28,087	4,558	62,284	15,235	99,790	209,954	19,666	3,799	6,207	35,111	64,783	23,151	297,887	1,010	298,897
	A	28,167	4,481	62,390	15,178	100,065	210,280	19,121	3,788	6,113	34,274	63,296	22,380	295,956	802	296,758
	S	28,244	4,547	62,250	15,117	100,540	210,698	19,605	3,875	6,184	34,348	64,012	22,732	297,441	1,255	298,696
	O	28,191	4,552	61,789	15,117	101,380	211,030	19,872	3,868	6,836	36,857	67,434	22,127	300,590	1,889	302,479
	N	28,652	4,689	60,483	15,177	104,271	213,272	19,892	3,888	7,141	36,882	67,804	22,871	303,947	1,300	305,247
	D	28,853	4,772	60,388	15,086	105,768	214,866	20,470	3,953	6,238	38,624	69,284	23,653	307,804	1,378	309,181
1992	J	28,755	4,760	60,738	15,151	106,492	215,896	20,086	3,997	5,710	40,073	69,866	23,156	308,918	1,728	310,646
	F	28,645	4,788	60,493	15,037	108,293	217,255	19,077	3,874	8,005	38,936	69,893	22,929	310,076	1,990	312,066
	M	27,870	4,715	59,791	14,765	111,680	218,821	19,137	3,741	10,301	38,929	72,108	22,086	313,015	698	313,713
	A	28,527	4,916	59,624	14,720	113,599	221,386	19,763	3,838	7,552	38,427	69,580	22,167	313,132	825	313,958
	M	28,218	4,903	58,781	14,768	114,925	221,595	19,509	3,922	7,605	38,080	69,116	21,870	312,581	3,290	315,871
	J	28,313	4,928	58,250	14,523	115,994	222,007	19,723	3,968	6,858	41,034	71,582	22,676	316,265	1,761	318,025
	J	28,836R	5,169	57,936	14,229	117,213	223,384	20,472	4,107	6,581	42,830R	73,989R	23,134R	320,507R	1,728	322,235R
	A	28,932	5,079	57,668	14,250	118,030	223,959	20,291	4,527	6,405	43,293	74,515	23,264R	321,738R	2,301	324,039R
	S	29,141	5,227R	57,018	14,280	118,398	224,062	21,184R	4,451R	6,089R	43,109R	74,833	24,232R	323,128R	1,980	325,108R
	O	28,985	5,180	56,851	14,315	117,931	223,262	20,991	4,277	6,866	44,752	76,886	24,940R	325,087R	3,590	328,677R
	N	28,631R	5,282R	54,208R	14,190	124,560R	226,872R	21,040R	4,074R	7,082R	46,825R	79,021R	24,634R	330,526R	4,552	335,078R
	D	28,536	5,288	53,973	14,023	125,376	227,196	21,903	4,025	7,343	47,633	80,904	24,832	332,931	2,312	335,244
1993	J	28,627	5,161	54,850	14,193	134,654	237,486	20,315	4,026	9,858	47,691	81,890	24,205	343,581	4,151	347,732
	F	28,555	5,181	54,644	13,978	136,481	238,839	19,110	3,992	11,716	47,710	82,529	25,002	346,369	2,417	348,786
1992	N	4	28,864	5,380	54,336	14,276	123,703	226,559	20,863	4,115	7,293	45,346R	26,783R	330,959R	4,412	335,371R
	11	28,583R	5,283R	54,150R	14,210	124,583R	226,809R	20,838R	4,082	7,279	45,718R	77,917R	24,277R	329,004R	4,687	333,691R
	18	28,596R	5,232R	54,208R	14,157	124,969R	227,162R	21,106R	4,013	6,745	47,681R	79,545R	24,433R	330,140R	5,046	335,186R
	25	28,482	5,235	54,140R	14,115	124,985R	226,958R	21,354R	4,086R	7,009R	48,555R	81,003R	24,042R	332,003R	4,064	336,067R
	D	2	29,114	5,462	54,427	14,139	125,105	228,247	21,506	6,842	46,992	79,366	23,690	331,303	3,820	335,122
	9	28,526	5,213	54,167	14,039	125,307	227,252	21,252	4,029	6,691	48,682	80,655	24,298	332,205	127	332,332
	16	28,079	5,106	53,759	13,964	125,360	226,268	22,798	4,037	6,821	47,376	81,032	25,906	333,205	2,862	336,067
	23	28,437	5,283	53,710	13,979	125,612	227,021	21,546	4,024	7,880	47,754	81,204	25,751	333,976	2,016	335,992
	30	28,522	5,377	53,800	13,996	125,497	227,192	22,414	4,007	8,483	47,359	82,262	24,514	333,968	2,736	336,705
1993	J	6	28,795	5,209	54,873	14,238	134,278	237,392	20,848	8,183	47,550	80,571	24,508	342,471	4,886	347,357
	13	28,444	5,096	54,830	14,203	134,448	237,020	20,296	4,050	9,331	47,387	81,064	24,567	342,651	4,856	347,507
	20	28,460	5,088	54,868	14,188	134,760	237,363	20,054	4,004	10,502	47,613	82,173	23,621	343,157	4,845	348,002
	27	28,811	5,251	54,832	14,145	135,130	238,169	20,062	4,059	11,418	48,215	83,753	24,123	346,046	2,016	348,062
	F	3	28,914	5,274	54,977	14,173	135,701	239,038	3,939	11,787	48,256	83,433	24,070	346,541	1,905	348,446
	10	28,430	5,115	54,753	14,036	136,051	238,385	19,041	3,933	12,095	47,593	82,662	25,503	346,550	1,449	347,999
	17	28,314	5,078	54,550	13,896	136,580	238,418	19,014	3,926	11,334	46,814	81,087	24,304	343,809	4,328	348,137
	24	28,564	5,256	54,298	13,805	137,590	239,513	18,934	4,171	11,649	48,179	82,933	26,132	348,578	1,985	350,563
	M	3	28,099	5,214	53,835	13,733	139,522	240,403	3,933	12,071	46,845	82,253	24,804	347,460	3,337	350,797
	10	27,675	5,047	53,524	13,647	140,552	240,445	18,877	4,230	12,615	46,624	82,346	24,435	347,226	2,176	349,402

Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Debentures issued and outstanding payable in Canadian dollars Débentures libellées en dollars canadiens en circulation	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (Sièges et succursales canadiennes seulement)						Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi
			Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Securities Titres	Loans Emprunts	Deposits Dépôts	Deposits of banks Dépôts des banques	Other Autres	Total Total	
B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S	
-1,027	292,255	-1,264	4,756	15,264	20,019	40,428	4,164	1,724	30,879	2,806	10,835	13,640	1991 F M A M J J J A S O N D	
-1,472	294,135	-1,628	5,030	14,944	19,974	41,867	4,580	1,804	31,029	2,903	10,514	13,418		
-1,465	294,074	-1,793	5,117	15,208	20,325	43,036	4,855	1,837	30,760	3,126	10,283	13,409		
-878	298,132	-783	5,416	16,057	21,472	41,080	4,970	1,797	30,071	2,490	10,609	13,099		
-1,491	296,088	-1,822	5,303	15,695	20,998	39,090	5,031	2,006	28,830	2,269	10,443	12,712		
-1,808	297,089	-2,195	5,461	15,881	21,342	39,511	5,223	1,993	28,955	2,710	10,376	13,086		
-1,589	295,169	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,198	1,917	29,448	2,639	10,381	13,021		
-1,650	297,045	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,229	1,997	29,320	2,502	10,534	13,036		
-738	301,741	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,266	2,093	28,759	2,153	10,872	13,024		
-1,270	303,977	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,451	2,172	28,981	2,310	10,627	12,937		
-1,022	308,159	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,430	1,939	29,435	2,579	10,751	13,330		
-1,359	309,287	-1,416	5,276	16,521	21,797	32,381	5,658	1,884	28,989	2,669	10,778	13,448	1992 J F M A M J J A S O N D	
-1,767	310,299	-2,160	5,334	15,828	21,162	26,108	5,744	1,969	29,206	2,405	10,560	12,965		
-1,505	312,208	-2,017	5,112	15,470	20,582	26,109	5,981	1,938	29,669	2,389	10,506	12,895		
-795	313,163	-715	5,195	16,177	21,372	30,232	6,131	1,831	29,751	2,652	10,712	13,364		
-785	315,087	-762	5,083	16,003	21,086	30,898	6,194	1,912	30,490	2,765	10,615	13,380		
-1,063	316,963	-1,556	5,206	16,407	21,613	31,732	6,269	2,047	31,076	2,950	10,647	13,597		
-728R	321,507R	-989R	5,502	16,904R	22,406R	31,783R	6,277	2,204	30,617	2,521	11,287R	13,807		
-1,237R	322,802	-1,598R	5,375	16,652	22,027	31,020	6,271	1,963	30,565	2,531	11,560	14,091		
-918R	324,190	-1,235R	5,766	17,548	23,314	30,883	6,271	2,126	31,605R	3,038R	12,331R	15,369R		
-1,598R	327,079	-1,568R	5,816	17,525	23,341	27,341	6,331	2,209	32,446	2,977	14,446	17,423		
-884R	334,194R	-1,358R	5,887	17,863R	23,750R	24,056R	6,441	2,188R	33,531R	3,392R	13,376R	16,769R		
-942	334,301	-1,356	5,680	18,209	23,890	23,735	6,441	2,219	33,605	3,401	13,915	17,316		
-1,201	346,531	-1,386	5,410	17,594	23,004	18,250	6,434	2,098	32,585	2,894	13,754	16,648	1993 J F	
-2,579	346,207	-3,121	5,537	16,886	22,423	16,354	6,551	2,145	31,496	2,599	13,780	16,379		
-2,466R	332,905R	-3,178R	6,025	18,292R	24,317R	23,806R	6,441	2,110	32,705R	2,914R	13,259	16,173R	1992 N 4 11 18 25	
-581R	333,110R	-1,141R	5,857R	17,839	23,696R	24,035R	6,441	2,159	33,365R	3,243R	13,011R	16,254R		
-87R	335,099R	-408R	5,849R	17,497R	23,346R	24,422R	6,441	2,319	33,716R	3,812R	13,165R	16,977R		
-402R	335,664R	-703R	5,815	17,824R	23,639R	23,963R	6,441	2,166R	34,337R	3,600R	14,070R	17,670R		
342	335,464	-173	5,789	18,243	24,032	24,959	6,441	2,281	34,519	3,617	14,009	17,626	D 2 9	
-1,190	331,142	-1,278	5,501	17,606	23,107	24,908	6,441	2,248	33,857	3,419	13,708	17,127		
-2,224	333,842	-2,937	5,558	18,123	23,681	23,870	6,441	2,193	33,704	3,299	14,057	17,356	16	
-1,673	334,319	-2,037	5,762	18,316	24,078	23,075	6,441	2,183	33,214	3,265	14,023	17,288	23	
35	336,740	-355	5,791	18,758	24,549	21,862	6,441	2,189	32,731	3,403	13,780	17,183	30	
-846	346,511	-1,819	5,549	18,113	23,662	20,576	6,441	2,248	32,874	2,917	13,471	16,388	1993 J 6 13 20 27	
-1,482	346,024	-1,569	5,312	17,773	23,085	19,071	6,442	2,089	32,920	2,923	13,700	16,623		
-844	347,158	-854	5,296	17,481	22,777	17,105	6,427	2,114	32,743	2,857	13,750	16,607		
-1,630	346,432	-1,302	5,485	17,008	22,493	16,248	6,427	1,943	31,802	2,879	14,096	16,975		
-1,716	346,731	-2,684	5,532	16,822	22,354	15,198	6,427	2,087	31,336	2,567	13,608	16,175	F 3 10 17 24	
-3,204	344,794	-3,816	5,428	16,870	22,299	15,826	6,427	2,064	31,642	2,465	13,617	16,082		
-1,912	346,225	-2,395	5,454	16,937	22,392	17,103	6,677	2,223	31,639	2,797	13,891	16,688		
-3,486	347,077	-3,589	5,733	16,914	22,646	17,290	6,676	2,205	31,368	2,566	14,004	16,570		
-2,160	348,636	-2,986	5,592	17,051	22,643	17,227	6,676	2,368	31,242	2,550	13,967	16,518	M 3 10	
-2,367	347,035	-3,030	5,395	16,673	22,068	18,344	6,676	2,331	30,712	2,528	13,962	16,490		

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens							Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens							
	Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (déposits et billets)	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens							
			3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Total Total			Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Total Total
	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1989 J	5,209	13,041	1,843	4,025	5,868	2,349	26,468	324	1,159	83	149,999	76,199	5,926	2,864	236,553
F	5,036	14,161	1,827	3,381	5,209	1,585	25,991	248	1,332	73	153,495	76,885	5,915	2,877	240,825
M	4,609	13,973	1,787	3,369	5,156	1,464	25,202	155	1,257	72	155,829	78,008	6,096	2,920	244,337
A	4,933	14,961	1,708	3,568	5,275	1,711	26,880	233	1,015	61	157,415	79,051	6,235	2,957	246,967
M	5,900	15,190	1,833	3,227	5,059	872	27,022	187	1,026	22	159,301	80,230	6,370	2,976	250,111
J	5,217	15,588	1,938	3,328	5,266	1,922	27,994	259	942	29	162,706	81,625	6,511	3,019	255,093
J	6,251	15,773	1,468	2,543	4,011	1,067	27,102	181	910	26	164,189	82,689	6,556	3,021	257,573
A	5,313	17,020	1,487	2,072	3,559	1,125	27,017	223	879	9	163,577	84,010	6,749	3,084	258,530
S	4,815	16,825	1,761	1,809	3,570	1,179	26,389	233	868	10	167,006	85,392	6,747	3,091	263,347
O	5,340	15,978	1,480	2,236	3,716	1,057	26,090	156	934	12	165,342	86,671	6,722	3,110	262,948
N	4,801	16,850	1,404	2,063	3,467	1,338	26,456	236	1,163	38	166,108	88,258	6,760	3,097	265,660
D	6,139	17,227	1,580	1,871	3,451	1,219	28,037	217	1,135	28	168,665	89,618	6,910	3,109	269,683
1990 J	5,542	16,332	1,661	2,588	4,250	897	27,021	179	1,314	42	167,201	90,698	6,781	3,167	269,382
F	4,959	15,673	1,372	2,573	3,946	734	25,312	184	1,503	19	169,638	91,632	6,932	3,182	273,089
M	4,994	15,408	1,275	2,864	4,139	1,568	26,108	282	1,410	18	170,964	93,096	7,044	3,212	276,025
A	5,321	17,117	1,235	2,807	4,043	1,436	27,916	218	1,297	13	170,181	94,342	7,182	3,240	276,473
M	5,404	15,538	1,239	3,003	4,242	1,235	26,419	270	1,112	-3	170,434	95,820	7,275	3,244	278,152
J	5,112	16,398	1,524	2,955	4,480	1,072	27,062	188	1,298	-3	171,270	97,629	7,232	3,233	280,847
J	5,870	15,866	1,584	2,932	4,516	980	27,232	170	1,051	-1	170,517	98,464	7,275	3,228	280,704
A	4,738	17,697	1,271	3,268	4,539	2,017	28,991	132	1,106	-22	171,174	99,579	7,288	3,329	282,586
S	4,731	16,148	1,624	3,317	4,942	1,054	26,875	83	1,083	-12	173,844	100,144	7,330	3,296	285,769
O	5,224	15,452	1,500	2,764	4,264	1,113	26,053	112	1,118	9	173,017	100,964	7,340	3,352	285,912
N	4,617	17,471	1,802	4,184	5,986	2,604	30,677	120	1,327	75	173,897	101,876	7,489	3,356	288,140
D	6,431	18,206	3,073	3,415	6,488	1,051	32,175	169	1,341	73	176,106	102,663	7,505	3,330	291,187
1991 J	5,684	20,928	2,420	3,423	5,843	1,431	33,886	270	1,600	75	174,272	103,024	7,490	3,313	290,043
F	5,244	21,480	2,759	2,998	5,757	914	33,396	103	1,734	71	180,458	103,461	7,559	3,293	296,679
M	4,775	22,397	2,891	2,956	5,848	1,631	34,650	151	1,773	49	179,181	104,121	7,596	3,316	296,188
A	5,078	23,678	2,893	2,942	5,834	1,495	36,084	79	1,687	58	178,152	104,791	7,671	3,284	295,721
M	4,507	23,410	2,365	3,757	6,122	1,512	35,550	235	1,590	41	180,308	105,875	8,021	3,262	299,331
J	5,018	22,595	3,026	4,163	7,189	2,114	36,916	160	1,468	31	180,664	108,109	8,081	3,253	301,766
J	5,265	21,437	3,172	4,447	7,619	796	35,117	104	1,331	1	177,296	109,504	8,109	3,254	299,598
A	5,325	23,685	3,463	4,426	7,890	2,370	39,269	163	1,346	11	176,186	111,291	8,255	3,294	300,547
S	6,234	26,046	4,325	4,905	9,229	1,247	42,756	128	1,264	7	176,721	112,070	8,334	3,239	301,764
O	5,716	25,920	4,701	4,469	9,169	1,490	42,295	198	1,282	7	179,855 <sup>r</sup>	112,915	8,430	2,795	305,482
N	5,527	25,439	5,150	5,540	10,690	3,182	44,839	52	1,611	89	178,962	113,857	9,079	2,810	306,459
D	7,007	26,715	5,784	6,035	11,819	1,033	46,575	115	1,523	90	178,072	114,551	9,051	2,760	306,162
1992 J	5,007	29,214	4,757	5,029	9,786	2,256	46,264	143	1,823	103	181,182	115,123	9,023	2,745	310,142
F	4,717	26,474	4,853	6,255	11,108	2,189	44,488	208	2,090	58	188,032	115,852	9,119	2,739	318,096
M	4,998	26,956	5,622	6,241	11,862	1,623	45,439	204	1,841	51	183,462	116,861	9,267	2,744	314,430
A	5,628	32,468	5,369	6,446	11,816	2,466	52,378	202	1,457	47	178,778	117,916	9,468	2,734	310,602
M	5,340	33,477	5,594	7,378	12,972	1,696	53,485	244	1,538	34	175,802	119,253	9,491	2,741	309,103
J	4,823	32,423	5,862	6,472	12,334	2,645	52,226	216	1,505	46	175,100	121,201	9,463	2,704	310,235
J	4,695	35,293	5,824	8,463	14,287	3,290	57,566	143	1,393	22	174,305	122,679	9,523	2,732	310,797
A	5,123	31,465	6,784	10,220	17,004	3,541	57,133	87	1,315	19	173,690	124,062	9,528	2,703	311,405
S	5,746	28,430	6,876	12,253	19,129	1,598	54,903	181	1,065	-6	177,438	125,522	9,605	2,686	316,491
O	5,419	30,242	6,875	10,933	17,808	918	54,388	503	1,226	9	179,677	127,839	9,823	2,678	321,755
N	4,981	28,719	6,998	9,916	16,914	999	51,612	237	1,489	183	177,943	129,526	9,906	2,809	322,093
D	5,758	33,321	7,269	10,119	17,388	1,302	57,769	338	1,463	76	179,393	130,198	10,073	2,780	324,322
1993 J	3,839	28,362	6,935	10,038	16,973	1,832	51,007	334	1,825	73	185,202	134,879	11,975	2,650	336,938



## Less liquid Canadian dollar assets

## Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens

Canadian securities Titres canadiens				Ensemble des avoirs précédents		Depôts en dollars canadiens à d'autres banques		in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation		under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations		dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens		dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens		Ensemble des avoirs en monnaies étrangères		Ensemble de l'actif		En fin de période	
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés		Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques	Total	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672								
	Shares Actions	Other Autres																			
B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672								
3,012	6,166	6,196	221	15,595	278,616	225	7,308	85	41,500	11,865	339,599	163,392	502,991	1989	J						
2,874	6,272	7,009	219	16,374	283,190	310	7,298	-1,820	41,885	12,086	342,950	170,046	512,996		F						
2,420	7,274	6,260	221	16,175	285,714	257	7,931	-917	42,449	12,044	347,477	169,197	516,674		M						
2,501	7,343	6,452	216	16,512	290,359	263	6,992	-903	44,086	12,128	352,925	166,076	519,001		A						
2,745	7,393	6,614	216	16,968	294,101	315	7,849	-1,160	43,499	11,927	356,531	168,871	525,402		M						
3,076	7,318	5,961	212	16,567	299,654	359	7,685	-858	42,644	12,187	361,669	169,598	531,267		J						
2,771	7,347	5,820	217	16,156	300,831	368	6,981	-209	43,078	12,257	363,306	168,507	531,813		J						
2,707	7,461	5,596	213	15,976	301,524	422	7,019	-695	43,211	12,524	364,005	167,126	531,131		A						
3,030	7,254	6,008	214	16,506	306,241	376	7,294	-654	44,151	12,144	369,553	168,667	538,219		S						
2,623	7,385	5,500	157	15,664	304,702	398	7,576	540	45,369	12,835	371,419	160,911	532,330		O						
2,672	7,921	5,966	208	16,767	308,883	375	8,474	-822	45,151	13,106	375,167	163,527	538,695	N							
2,965	7,970	5,461	205	16,601	314,321	372	7,108	254	43,666	13,417	379,137	171,801	550,939	D							
2,903	8,037	5,968	211	17,119	313,521	417	7,793	-1,426	43,610	13,713	377,627	173,219	550,846	1990	J						
3,024	8,040	5,863	211	17,139	315,539	347	8,833	-1,537	44,357	13,635	381,175	172,994	554,169		F						
2,993	8,128	5,835	202	17,158	319,292	310	9,861	-777	45,020	13,924	387,629	173,856	561,485		M						
2,732	8,045	5,945	204	16,927	321,316	436	9,078	219	47,079	14,313	392,440	173,702	566,142		A						
2,754	7,999	6,040	201	16,994	321,565	409	9,048	-196	46,444	14,131	391,402	179,742	571,144		M						
2,746	8,147	6,393	201	17,487	325,396	295	8,333	-103	47,146	14,321	395,388	179,998	575,385		J						
2,927	8,533	6,034	298	17,792	325,728	334	7,668	56	47,442	14,439	395,667	177,736	573,403		J						
3,043	8,480	6,330	298	18,150	329,727	322	8,613	524	48,412	14,878	402,476	183,049	585,525		A						
3,253	8,518	6,838	297	18,907	331,551	284	8,985	-84	47,643	14,649	403,027	185,868	588,895		S						
2,949	8,566	5,636	295	17,446	329,411	232	7,906	-1,155	46,234	14,576	397,203	184,936	582,139		O						
3,273	8,744	5,940	289	18,246	337,063	285	8,475	-172	45,220	14,740	405,611	193,286	598,896	N							
3,230	8,835	6,176	307	18,548	341,910	291	9,233	-565	44,109	14,528	409,506	200,176	609,682	D							
3,255	8,849	6,735	341	19,180	343,109	323	9,851	-1,930	42,060	14,630	408,044	196,340	604,384	1991	J						
3,352	9,055	7,229	343	19,979	350,054	361	8,492	-2,265	39,333	14,486	410,462	195,106	605,567		F						
3,506	8,992	6,133	343	18,975	349,813	285	10,046	-223	42,785	14,721	417,426	197,779	615,204		M						
4,073	9,220	6,119	347	19,759	351,564	310	8,747	-1,147	42,926	14,478	416,877	193,045	609,923		A						
3,762	8,726	5,709	382	18,579	353,460	293	7,719	-556	38,727	14,663	414,306	188,153	602,459		M						
4,720	8,817	5,948	290	19,775	358,456	309	9,571	-729	38,291	14,751	420,650	187,499	608,149		J						
3,970	8,650	6,669	294	19,584	354,299	316	8,639	-1,494	39,747	14,693	416,201	191,238	607,440		J						
4,579	8,860	5,740	330	19,508	359,324	285	8,392	-1,124	39,112	15,099	421,089	190,731	611,820		A						
4,899	8,868	6,237	296	20,300	364,820	479	8,539	-1,391	39,301	14,926	426,674	192,780	619,454		S						
5,420	8,739	6,591	242	20,992 <sup>R</sup>	368,769	305	7,751	-1,139	35,775	14,733	426,194	185,919	612,113		O						
5,426	8,809	6,434	277	20,946	372,244	249	9,354	-845	33,863	14,879	429,745	190,880	620,625	N							
6,029	8,842	7,446	241	22,558	375,295	300	9,897	-656	36,151	14,878	435,866	200,046	635,912	D							
5,954	9,197	7,713	285	23,149	379,555	286	6,810	-1,738	28,208	15,085	428,206	200,194	628,400	1992	J						
5,597	9,132	7,491	253	22,473	385,057	302	6,489	-2,008	23,295	15,766	428,900	198,391	627,291		F						
5,338	8,861	7,863	252	22,313	382,182	319	7,803	-441	29,199	15,465	434,527	203,737	638,264		M						
5,289	8,780	7,377	257	21,704	384,685	369	8,436	-2,404	30,016	16,017	437,117	205,580	642,697		A						
5,625	8,865	7,432	258	22,181	384,769	247	8,244	-811	30,870	15,251	438,570	211,699	650,269		M						
6,758	8,962	7,740	256	23,715	386,177	309	7,783	-326	31,470	15,328	440,740	209,754	650,494		J						
6,764	9,351	8,447	261	24,824	393,186	290	8,484	-863	31,568	16,202	448,868	206,822	655,690		J						
7,221	9,168	8,323	262	24,973	393,511	348	9,489	-929	31,011	17,126	450,556	208,594	659,150		A						
6,540	9,123	7,890	264	23,817	395,210	319	8,942	-1,142	29,581	17,794	450,705	224,944	675,649		S						
6,492	9,504	8,474	268	24,738	400,881	292	6,960	-502	24,202	17,245	449,079	211,685	660,764		O						
6,802	9,805	8,541	264	25,411	399,117	305	8,559	-688	24,696	18,220	450,209	227,283	677,492	N							
6,765	9,617	7,731	262	24,375	406,466	329	8,161	-202	21,970	17,784	454,508	223,359	677,867	D							
7,405	9,693	7,417	274	24,789	412,734	276	7,796	-1,585	15,573	18,130	452,924	215,243	668,167	1993	J						

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens											Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus		
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien				Total Total	
	Chequable Transférables par chèques	Non-chequable Non transférables par chèques	Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total						
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687	
1989	J	31,352	63,184	64,509	159,046	17,242	39,973	57,215	4,582	17,911	22,493	547	239,301	442	41,500	4,295
	F	30,901	63,203	66,997	161,101	18,128	40,413	58,541	4,841	18,304	23,144	373	243,160	304	41,885	4,682
	M	30,969	63,793	69,412	164,175	17,979	42,012	59,991	4,886	17,508	22,395	1,279	247,839	349	42,449	4,502
	A	31,643	65,222	70,511	167,375	17,839	41,686	59,525	5,103	17,407	22,510	456	249,865	611	44,086	4,554
	M	30,450	65,382	72,002	167,834	18,482	40,943	59,424	4,950	18,040	22,989	1,543	251,791	350	43,499	4,321
	J	31,438	66,990	72,848	171,275	19,640	41,251	60,891	5,399	18,276	23,675	1,125	256,967	404	42,644	4,617
	J	31,199	68,380	73,253	172,833	19,375	41,208	60,582	5,257	17,831	23,088	817	257,321	654	43,078	4,883
	A	31,339	69,657	73,525	174,521	19,710	39,878	59,588	5,156	17,960	23,117	1,724	258,950	105	43,211	4,383
	S	31,776	71,147	73,693	176,616	20,138	40,909	61,047	5,415	18,490	23,905	646	262,214	156	44,151	4,432
	O	31,605	72,787	73,777	178,169	20,330	40,956	61,286	5,092	18,100	23,193	661	263,309	79	45,369	3,571
	N	32,111	74,092	75,694	181,897	20,907	40,830	61,737	5,685	18,189	23,874	123	267,632	213	45,151	3,874
	D	32,326	75,585	76,316	184,228	22,304	41,500	63,803	5,318	19,208	24,526	2,078	274,635	308	43,666	3,729
	1990	J	31,697	76,478	77,411	185,586	19,674	39,924	59,598	5,053	17,801	22,854	2,302	270,340	554	43,610
F		31,517	76,537	80,374	188,427	20,412	40,122	60,533	5,202	17,304	22,507	2,134	273,601	114	44,357	3,450
M		31,659	77,305	81,786	190,750	20,313	42,991	63,304	5,256	17,012	22,268	1,227	277,548	154	45,020	3,423
A		32,845	78,778	81,759	193,382	20,986	42,387	63,372	5,584	17,778	23,362	476	280,593	242	47,079	3,877
M		31,525	78,091	82,444	192,060	20,973	42,314	63,287	5,199	17,465	22,664	1,497	279,508	444	46,444	3,681
J		31,886	77,790	83,756	193,432	22,007	43,946	65,953	5,391	17,127	22,518	1,073	282,976	235	47,146	4,255
J		31,366	77,601	84,938	193,905	20,875	43,014	63,889	5,047	17,017	22,064	1,063	280,920	635	47,442	3,466
A		31,838	77,473	86,406	195,717	21,223	44,032	65,255	5,174	16,894	22,068	1,444	284,484	304	48,412	4,140
S		31,756	77,236	87,561	196,553	21,787	44,711	66,498	5,326	17,036	22,362	232	285,646	202	47,643	3,859
O		31,864	78,149	88,271	198,283	22,270	40,609	62,879	5,450	16,401	21,851	1,319	284,332	67	46,234	3,802
N		32,871	78,512	90,978	202,362	22,599	43,457	66,055	5,681	16,757	22,438	1,201	292,057	285	45,220	4,526
D		32,473	78,206	91,918	202,597	24,548	43,799	68,347	5,483	18,347	23,830	3,225	298,000	458	44,109	4,027
1991		J	32,549	78,586	93,375	204,509	21,779	45,872	67,651	5,207	16,017	21,224	3,090	296,475	304	42,060
	F	32,484	77,918	97,297	207,699	22,014	45,812	67,826	5,617	15,712	21,329	1,728	298,582	623	39,333	3,941
	M	32,717	77,741	98,700	209,157	22,389	44,199	66,588	5,746	16,370	22,116	1,653	299,515	304	42,785	4,368
	A	33,643	78,052	99,134	210,829	22,873	43,411	66,283	6,034	16,693	22,727	2,547	302,386	561	42,926	3,708
	M	33,301	77,867	99,244	210,412	23,345	43,181	66,526	5,918	16,590	22,508	716	300,162	253	38,727	4,014
	J	33,846	78,259	99,516	211,621	23,993	44,407	68,400	6,170	17,188	23,358	369	303,748	224	38,291	4,255
	J	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,452	62,604	5,522	16,374	21,896	283	295,978	364	39,747	3,902
	A	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,555	64,865	5,647	16,470	22,117	1,012	300,288	517	39,112	4,892
	S	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,404	67,751	5,630	17,369	22,999	1,139	303,904	1,421	39,301	4,943
	O	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,876	69,372	5,749	16,838	22,588	2,293	307,795	83	35,775	3,474
	N	34,841	76,226	105,715	216,782	23,737	45,956	69,693	6,078	17,615	23,692	272	310,440	363	33,863	4,413
	D	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,100	70,152	5,619	17,594	23,214	2,077	311,957	1,099	36,151	4,578
	1992	J	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,950	69,197	5,986	16,492	22,478	908	311,122	587	28,208
F		34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,794	71,990	5,980	16,549	22,529	52	314,793	341	23,295	3,870
M		33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,827	71,576	5,449	16,589	22,037	542	315,110	185	29,199	3,858
A		35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,491	69,120	5,853	16,846	22,699	1,666	317,624	640	30,016	4,754
M		34,602	73,758	115,562	223,922	23,411	47,324	70,734	5,902	16,741	22,644	1,431	318,731	669	30,870	3,830
J		35,013	72,488	116,569	224,069	25,492	46,599	72,091	5,952	17,709	23,661	1,183	321,005	39	31,470	4,012
J		35,358	72,393	117,875	225,626	25,519	49,046	74,565	6,058	17,411	23,470	229	323,890	275	31,568	4,834
A		35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,569	76,019	5,967	17,848	23,815	319	325,707	124	31,011	4,690
S		35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,890	76,491	6,479	18,465	24,944	2,577	328,653	199	29,581	2,753
O		35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,121	78,528	6,815	18,373	25,188	2,511	332,675	35	24,202	3,294
N		35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,401	79,414	6,155	19,206	25,361	2,508	336,573	30	24,696	2,397
D		34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,043	81,836	5,977	21,138	27,115	1,407	339,090	161	21,970	2,960
1993		J	35,330	69,405	135,433	240,168	23,874	58,994	82,868	6,169	17,096	23,265	486	346,788	413	15,573

Other liabilities Autres éléments du passif	Minority interest in subsidiaries Participation minoritaire dans les filiales	Bank debentures issued and outstanding Débentures bancaires émises et en circulation	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires			Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période	
			Capital stock Capital-actions		Contributed surplus Surplus d'apport					Retained earnings Bénéfices non répartis
			Common Actions ordinaires	Preferred Actions privilégiées						
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
14,368	223	2,359	11,396	3,034	311	11,657	328,885	174,106	502,991	1989 J F M A M J J A S O N D
13,723	218	2,332	11,456	3,036	310	11,698	332,804	180,193	512,996	
14,653	222	2,257	11,512	3,035	314	11,727	338,859	177,816	516,674	
14,984	222	2,164	11,571	3,117	230	12,245	343,649	175,352	519,001	
15,944	233	2,037	11,651	3,119	230	12,287	345,462	179,940	525,402	
16,427	242	2,132	11,654	3,116	229	12,317	350,749	180,519	531,267	
17,199	245	2,326	11,712	3,097	228	12,842	353,585	178,228	531,813	
16,817	245	2,576	11,778	3,296	226	12,865	354,452	176,679	531,131	
17,558	246	2,575	11,783	4,105	224	12,907	360,352	177,867	538,219	
17,738	248	2,578	11,830	4,182	219	11,432	360,554	171,776	532,330	
17,004	247	2,578	11,902	4,380	219	11,469	364,669	174,026	538,695	
17,954	247	2,576	11,926	4,444	219	11,490	371,195	179,744	550,939	
18,328	247	2,575	11,981	4,452	218	12,128	368,548	182,298	550,846	1990 J F M A M J J A S O N D
18,047	245	2,488	12,053	4,623	218	12,164	371,359	182,809	554,169	
17,990	242	2,613	12,080	4,617	219	12,176	376,083	185,402	561,485	
17,318	234	2,612	12,177	4,616	220	12,640	381,608	184,534	566,142	
16,594	232	2,612	12,233	4,649	224	12,768	379,390	191,754	571,144	
17,752	229	2,666	12,235	4,646	224	12,779	385,143	190,242	575,385	
17,921	226	2,660	12,288	4,644	250	13,135	383,588	189,816	573,403	
18,535	222	2,960	12,351	4,645	250	13,180	389,482	196,043	585,525	
19,872	219	3,085	12,436	4,643	250	13,221	391,076	197,819	588,895	
18,929	211	3,377	12,631	4,645	259	13,517	388,004	194,135	582,139	
20,101	210	3,495	12,742	4,644	263	13,560	397,103	201,794	598,896	
20,594	212	3,530	12,802	4,642	263	13,588	402,225	207,457	609,682	
20,053	216	4,048	12,966	4,642	262	14,020	398,577	205,808	604,384	1991 J F M A M J J A S O N D
20,293	218	4,203	13,020	4,659	262	14,038	399,171	206,397	605,567	
21,343	222	4,788	13,052	4,985	266	14,051	405,678	209,526	615,204	
20,076	223	4,880	13,126	4,935	266	14,444	407,530	202,392	609,923	
20,343	225	5,030	13,212	5,178	266	14,469	401,879	200,580	602,459	
20,847	248	5,032	13,234	5,407	266	14,505	406,058	202,091	608,149	
20,816	253	5,104	13,291	5,707	266	14,908	400,337	207,103	607,440	
21,981	248	5,229	13,103	5,838	266	14,949	406,422	205,398	611,820	
23,549	257	5,229	13,263	5,684	256	14,986	412,793	206,661	619,454	
25,356	273	5,325	13,244	5,927	258	15,310 <sup>R</sup>	412,819 <sup>R</sup>	199,294	612,113 <sup>R</sup>	
26,084	268	5,443	13,354	6,343	258	15,364	416,194	204,432	620,625	
27,527	275	5,660	13,308	6,378	258	15,463	422,652	213,260	635,912	
24,926	280	5,657	13,282	6,487	255	15,992	411,435	216,965	628,400	1992 J F M A M J J A S O N D
25,573	281	5,981	13,465	5,873	255	16,010	409,738	217,553	627,291	
26,635	283	6,131	13,479	6,135	296	15,988	417,299	220,965	638,264	
26,836	319	6,132	13,540	6,137	259	15,725	421,980	220,717	642,697	
26,867	296	6,257	13,620	6,147	259	15,725	423,271	226,998	650,269	
25,827	255	6,282	13,625	6,143	254	15,721	424,632	225,862	650,494	
30,790	260	6,271	13,684	6,094	243	15,800	433,708	221,982	655,690	
30,010	256	6,271	13,758	6,103	243	15,792	433,965	225,184	659,150	
31,128	257	6,271	13,765	6,146	243	15,846	434,841	240,808	675,649	
29,745	284	6,441	13,898	6,130	223	15,017	431,943	228,822	660,764	
30,845	300	6,441	13,975	6,170	223	15,072	436,721	240,771	677,492	
33,748	305	6,441	14,126	6,126	222	14,998	440,148	237,719	677,867	
31,109	284	6,427	14,286	6,389	213	15,279	439,982	228,186	668,167	1993 J



# Chartered banks: Regional distribution of assets Banques à chartre : Répartition régionale de l'actif

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar assets		Avoirs canadiens					Day-to-day, call and short loans Prêts au jour le jour, à vue ou à court terme	Loans to provinces Prêts aux provinces	Loans to municipalities Prêts aux municipalités	Personal loans			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	
		Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (déposits et billets)	Deposits with other banks Dépôts dans d'autres banques	Securities Government of Canada Gouvernement canadien	Titres							Personal loan plan Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Other Autres		Total
					Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques								
		B2577/ 89	B2564/ 76	B2590/ 602	B2603/ 15	B2616/ 28	B2642/ 54	B2629/ 41	B2681/ 93	B2694/ 706	B2707/ 19	B2733/ 45	B2746/ 58	B2720/ 32	B2760/ 72	B2655/ 67
Newfoundland Terre-Neuve	1991 IV 1992 I II III	117 95 83 87	- - - -	348 357 408 426	58 57 47 74	- - - -	91 56 73 77	- - - -	- - - -	1 1 1 6	99 105 70 89	842 828 828 831	150 134 139 149	398 408 397 404	1,391 1,369 1,363 1,383	1,281 1,278 1,281 1,313
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1991 IV 1992 I II III	22 18 16 20	- - - -	86 96 113 115	- - 7 6	- - - -	11 5 6 6	- - - -	- - - -	1 1 1 2	9 7 8 8	207 203 205 208	35 33 34 35	84 85 88 91	326 320 327 334	280 295 306 325
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1991 IV 1992 I II III	180 143 146 172	- 2 1 -	605 635 723 768	119 116 116 139	- - - -	205 170 154 144	- - - -	- - - -	2 3 1 1	18 25 24 21	1,765 1,747 1,754 1,756	310 281 292 310	934 950 951 981	3,009 2,978 2,997 3,047	2,755 2,850 2,934 3,113
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1991 IV 1992 I II III	128 106 96 108	- - - -	463 501 551 577	82 123 103 141	- - - -	61 23 27 30	13 13 13 13	- - - -	2 2 5 10	8 9 8 6	1,202 1,194 1,207 1,222	204 183 191 202	494 489 500 522	1,900 1,866 1,899 1,947	1,703 1,731 1,772 1,836
Quebec Québec	1991 IV 1992 I II III	1,228 946 839 958	798 436 328 368	4,997 4,702 5,654 5,502	917 914 1,155 738	76 81 74 41	1,802 1,953 2,081 1,786	1 1 1 1	76 93 58 76	17 83 6 99	559 677 486 456	6,062 5,909 5,972 5,888	1,947 1,757 1,886 1,992	4,397 4,623 4,715 4,756	12,406 12,289 12,573 12,636	20,061 20,446 20,867 20,871
Ontario Ontario	1991 IV 1992 I II III	3,040 2,044 2,004 2,464	2,725 2,529 2,514 2,661	14,974 15,870 18,268 19,828	845 948 1,174 1,117	23 31 85 88	7,687 7,519 7,662 7,466	132 126 125 118	717 1,342 1,766 810	16 59 157 17	609 776 595 390	11,078 10,820 10,724 10,489	4,686 4,297 4,201 4,431	12,191 12,266 11,906 12,018	27,955 27,383 26,831 26,938	55,540 56,453 58,522 60,384
Manitoba Manitoba	1991 IV 1992 I II III	233 155 176 201	- - - -	1,053 1,083 1,309 1,348	185 93 198 158	3 5 5 16	80 53 72 81	- - - -	- - - -	4 5 2 3	102 109 152 25	967 959 949 948	415 381 393 424	725 735 755 765	2,108 2,075 2,098 2,137	3,437 3,390 3,428 3,501
Saskatchewan Saskatchewan	1991 IV 1992 I II III	169 113 122 164	- - - -	923 943 1,149 1,177	167 195 221 173	- - - -	105 67 68 64	- - - -	- - - -	- - 1 1	27 55 47 37	985 969 951 941	262 240 246 267	610 612 608 619	1,857 1,821 1,804 1,826	2,558 2,531 2,502 2,535
Alberta Alberta	1991 IV 1992 I II III	687 475 525 616	7 7 17 18	2,747 2,778 3,428 3,561	346 181 105 322	12 13 17 7	1,316 1,152 1,160 1,440	4 4 4 4	12 - 25 -	36 24 24 14	35 34 56 12	2,887 2,892 2,851 2,842	1,144 1,043 1,089 1,170	2,034 2,122 2,158 2,227	6,065 6,056 6,098 6,239	9,747 9,915 10,301 10,819
British Columbia Colombie-Britannique	1991 IV 1992 I II III	919 620 635 739	41 16 41 24	4,119 4,181 5,159 5,410	254 277 348 507	2 7 11 6	780 720 557 542	8 9 10 11	3 2 - 2	36 11 16 21	51 43 59 20	3,731 3,769 3,718 3,721	1,555 1,437 1,494 1,599	3,132 3,279 3,341 3,447	8,418 8,485 8,553 8,766	16,843 17,638 18,951 20,472
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1991 IV 1992 I II III	19 13 15 18	- - - -	60 65 86 92	4 4 13 3	- - - -	3 1 2 2	- - - -	- - - -	- 14 2 7	4 1 1 1	141 126 125 126	14 13 15 19	47 49 49 49	203 189 188 193	354 360 369 392
Head office and/or international Siège social ou opérations internationales	1991 IV 1992 I II III	266 270 168 200	6,626 5,132 5,192 6,190	8,160 7,608 7,859 8,756	2,693 2,050 2,786 2,689	243 242 293 313	4,146 5,019 4,904 5,391	82 84 88 102	224 187 796 710	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -	32 33 33 32
Total	1991 IV 1992 I II III	7,007 4,998 4,823 5,746	10,198 8,122 8,092 9,261	38,534 38,818 44,708 47,559	5,670 4,958 6,272 6,068	359 379 485 472	16,288 16,738 16,766 17,028	241 237 241 249	1,033 1,623 2,645 1,598	115 204 216 181	1,523 1,841 1,505 1,065	29,867 29,415 29,283 28,971	10,722 9,797 9,980 10,597	25,048 25,619 25,468 25,879	65,637 64,831 64,731 65,446	114,591 116,920 121,266 125,594

Non-residential Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses Prêts aux entreprises								Agricultural loans Prêts agricoles	Other loans Autres prêts	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Items in transit (net) Solde des effets en compensation	All other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :														
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	50.0 or more 50.0 ou plus	Total							
B2668/ 80	B2773 85	B2786 98	B2799 811	B2812 24	B2825 37	B2838 50	B2851 63	B2864 76	B2877 89	B2890 902	B2903 15	B2916 28	B2929 41	B2942 54	B2550 62
39	203	101	111	253	127	63	79	938	7	99	5	70	-2	290	4,831
38	200	105	107	252	124	56	72	916	5	110	4	130	-11	312	4,824
39	196	105	99	263	135	30	67	894	5	108	4	122	1	283	4,783
41	182	105	103	245	97	38	183	953	5	101	5	127	-6	281	4,962
22	76	26	29	57	15	-	-	202	76	29	1	9	-2	63	1,135
20	86	28	24	54	16	-	-	207	64	27	1	10	-3	42	1,113
19	76	28	26	61	15	-	-	206	65	30	1	10	-	66	1,178
19	77	27	23	62	12	-	-	201	77	29	-	10	-4	64	1,214
93	396	203	165	442	378	257	110	1,950	75	313	119	157	-2	742	10,340
97	381	199	156	465	401	248	145	1,994	70	306	117	232	-14	507	10,229
100	380	204	163	435	359	141	61	1,743	73	277	98	284	-3	758	10,425
101	379	193	169	442	330	149	87	1,748	70	272	97	345	-26	710	10,720
53	283	144	150	294	219	58	560	1,708	60	172	11	281	-5	861	7,500
53	280	152	147	301	275	45	986	2,185	52	152	9	207	-15	519	7,535
53	270	154	158	332	249	23	432	1,618	57	162	8	301	-4	835	7,504
55	265	159	144	333	242	12	432	1,586	64	180	7	207	-18	965	7,714
1,947	2,850	1,526	1,529	4,279	4,425	1,689	1,877	18,174	1,097	2,113	811	4,483	-465	6,976	78,074
2,141	3,082	1,572	1,579	4,493	4,542	1,438	2,181	18,887	1,063	2,211	816	5,055	-220	6,587	79,159
2,085	2,948R	1,601	1,598	4,400	4,431R	1,619	1,783R	18,380	1,092	2,014	826	4,670	-233	6,491	79,447
1,943	3,026	1,602	1,596	4,266	4,156	1,575	2,275	18,498	1,098	2,086	813	5,286	-357	7,108	80,006
4,381	4,153	2,786	2,750	8,277	10,702	5,137	8,321	42,125	1,815	7,402	1,108	15,692	-153	29,568	216,203
4,398	4,517	2,792	2,753	8,301	11,111	5,992	9,985	45,451	1,739	7,670	1,111	16,458	-62	25,654	217,497
4,552	4,266	2,822	2,734	8,396	11,017	5,258	8,709	43,203	1,794	7,383	957	16,856	-113	26,429	220,765
4,711	4,406	2,782	2,673	8,135	10,997	5,718	8,682	43,394	1,843	7,926	969	17,299	-420	25,949	223,951
296	323	201	173	426	319	173	179	1,794	824	331	67	268	-27	659	11,417
281	317	199	184	432	371	226	369	2,098	888	376	64	275	-20	652	11,581
269	293	196	179	432	341	289	205	1,935	806	339	57	304	6	844	11,998
247	276	188	177	435	354	280	111	1,821	788	581	53	481	-45	886	12,284
460	246	143	115	258	171	106	74	1,113	1,088	123	33	157	-18	907	9,669
453	308	141	114	280	148	120	191	1,303	1,129	129	33	133	-18	736	9,624
434	241	141	115	271	145	123	100	1,136	832	115	33	140	4	953	9,560
431	269		112	259	166	144	159	1,252	862	134	34	194	-39	775	9,621
546	973	462	430	1,413	1,750	778	1,144	6,949	2,443	712	235	3,513	-63	6,106	41,455
561	958	471	406	1,379	1,844	875	1,991	7,924	2,426	577	232	3,570	-67	4,748	40,610
581	912	488	433	1,371	1,785	706	1,876	7,572	2,180	687	255	4,115	30	4,951	42,130
589	952	498	432	1,377	1,736	746	1,470	7,211	2,231	758	250	4,154	-86	5,300	43,461
1,243	1,354	901	849	2,285	2,512	877	1,657	10,434	575	1,308	384	3,592	22	5,480	54,514
1,255	1,415	915	838	2,322	2,712	1,027	2,142	11,371	589	1,388	379	3,782	-160	4,688	55,302
1,356	1,419	968	876	2,368	2,661	915	1,883	11,091	607	1,065	384	4,057	17	5,020	57,938
1,500	1,373	977	888	2,409	2,611	1,076	2,319	11,653	602	1,108	379	4,375	-223	5,104	61,018
22	48	29	20	34	7	-	-	138	1	16	1	1	-3	32	855
20	54	31	19	36	2	-	-	142	1	15	-	-	-2	33	856
21	54	29	19	41	3	-	-	147	2	15	1	4	1	35	901
21	50	29	20	36	11	-	-	146	1	16	1	5	-3	38	931
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,116	-	129,706	1,336	37,163	199,793
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,962	-	134,917	1,398	33,913	199,815
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,296	106	135,965	795	36,583	203,864
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,189	104	143,428	1,886	41,778	219,768
9,102	10,906	6,523	6,321	18,016	20,624	9,137	13,999	85,525	8,061	21,733	2,775	157,928	618	88,847	635,786
9,315	11,597	6,606	6,327	18,315	21,545	10,026	18,062	92,478	8,027	21,922	2,765	164,771	806	78,392	638,146
9,509	11,054R	6,737	6,401	18,371	21,142R	9,105	15,115R	87,925	7,514	20,491	2,729	166,827	499	83,247	650,494
9,659	11,255	6,702	6,338	18,000	20,710	9,739	15,719	88,463	7,641	21,381	2,713	175,910	658	88,958	675,649

# Chartered banks: Regional distribution of liabilities Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar liabilities <b>Dépôts en dollars canadiens</b>											
		Personal savings deposits <b>Dépôts d'épargne des particuliers</b>							Non-personal term and notice deposits <b>Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers</b>				
		Chequable <b>Transférables par chèques</b>			Non-chequable <b>Non transférables par chèques</b>			Fixed term <b>A terme fixe</b>	Total <b>Total</b>	Notice <b>A préavis</b>	Bearer term <b>A terme au porteur</b>	Other fixed term <b>Autres dépôts à terme fixe</b>	Total <b>Total</b>
		Daily interest <b>A intérêt quotidien</b>	Other <b>Autres</b>	Total <b>Total</b>	Daily interest <b>A intérêt quotidien</b>	Other <b>Autres</b>	Total <b>Total</b>						
		B5440/ 52	B5453/ 65	B5427/ 39	B5479/ 91	B5492/ 504	B5466/ 78	B5505/ 17	B5518/ 30	B5544/ 56	B5557/ 69	B5570/ 82	B5531/ 43
Newfoundland <b>Terre-Neuve</b>	1991 IV 1992 I II III	201 198 205 205	40 43 46 47	241 241 252 251	740 739 743 737	435 414 419 409	1,175 1,153 1,162 1,146	1,056 1,145 1,179 1,184	2,472 2,539 2,592 2,582	258 242 295 276	- - - -	185 204 210 234	442 446 505 510
Prince Edward Island <b>Île-du-Prince-Édouard</b>	1991 IV 1992 I II III	94 93 98 99	12 13 14 15	106 106 111 114	182 182 182 180	93 98 90 89	275 280 272 269	332 358 373 378	714 744 756 762	63 64 61 67	- - - -	49 53 60 55	113 116 122 121
Nova Scotia <b>Nouvelle-Écosse</b>	1991 IV 1992 I II III	698 693 708 708	132 135 143 151	829 828 851 859	1,491 1,476 1,474 1,455	735 715 703 695	2,226 2,191 2,177 2,150	2,300 2,485 2,581 2,609	5,355 5,504 5,609 5,618	477 441 461 523	- - - -	335 344 340 359	812 785 801 882
New Brunswick <b>Nouveau-Brunswick</b>	1991 IV 1992 I II III	481 477 482 491	88 90 96 102	569 567 578 593	955 961 944 938	443 430 414 413	1,398 1,391 1,358 1,351	1,709 1,826 1,876 1,909	3,676 3,784 3,812 3,853	356 335 350 398	- - - -	274 581 459 391	630 916 810 789
Quebec <b>Québec</b>	1991 IV 1992 I II III	4,738 4,599 4,833 4,724	1,696 1,678 1,856 1,771	6,434 6,277 6,689 6,495	6,054 5,981 5,863 5,729	2,701 2,444 2,430 2,451	8,755 8,425 8,293 8,180	23,281 24,670 24,621 24,729	38,470 39,372 39,603 39,405	4,384 4,259 4,391 4,276	812 574 963 983	5,373 4,673 4,925 5,391	10,569 9,507 10,279 10,650
Ontario <b>Ontario</b>	1991 IV 1992 I II III	13,309 12,984 13,294 13,344	2,415 2,431 2,591 2,611	15,724 15,416 15,885 15,956	26,901 26,347 25,738 25,095	8,577 8,254 8,033 7,982	35,478 34,602 33,772 33,077	41,803 44,844 47,124 48,477	93,006 94,861 96,781 97,510	11,187 10,761 11,599 12,136	2,698 5,201 3,577 3,134	14,167 15,864 17,306 18,960	28,052 31,826 32,481 34,230
Manitoba <b>Manitoba</b>	1991 IV 1992 I II III	1,292 1,271 1,280 1,273	113 115 120 122	1,405 1,386 1,400 1,395	2,327 2,304 2,251 2,203	1,006 969 931 923	3,333 3,272 3,182 3,125	4,222 4,401 4,513 4,515	8,960 9,059 9,095 9,035	823 827 838 829	8 8 8 -	534 617 592 504	1,366 1,452 1,438 1,333
Saskatchewan <b>Saskatchewan</b>	1991 IV 1992 I II III	1,117 1,127 1,141 1,090	62 62 66 68	1,180 1,189 1,207 1,158	2,116 2,126 2,090 1,984	734 704 680 665	2,850 2,830 2,771 2,649	4,042 4,236 4,349 4,319	8,072 8,256 8,327 8,126	628 556 630 632	8 8 8 -	500 484 488 609	1,136 1,048 1,126 1,241
Alberta <b>Alberta</b>	1991 IV 1992 I II III	2,416 2,406 2,441 2,471	161 165 173 187	2,577 2,571 2,615 2,658	5,514 5,473 5,311 5,172	1,826 1,769 1,696 1,694	7,340 7,242 7,007 6,866	10,505 11,086 11,474 11,514	20,421 20,899 21,095 21,038	3,493 3,047 3,243 3,244	22 23 32 23	1,953 1,851 2,027 2,179	5,468 4,920 5,302 5,446
British Columbia <b>Colombie-Britannique</b>	1991 IV 1992 I II III	4,605 4,561 4,793 4,970	520 527 525 551	5,125 5,088 5,318 5,521	10,088 9,888 9,596 9,483	2,459 2,390 2,333 2,354	12,546 12,278 11,928 11,837	14,640 15,357 16,165 16,362	32,312 32,722 33,412 33,719	2,919 2,834 3,267 3,275	30 36 181 131	2,597 2,644 2,793 3,712	5,546 5,514 6,241 7,117
Yukon and N.W.T. <b>Yukon et T. N.-O.</b>	1991 IV 1992 I II III	55 51 61 61	4 4 5 6	58 55 66 67	115 101 104 108	37 35 37 37	153 136 141 145	152 169 180 178	363 360 386 390	89 102 89 86	- - - -	39 39 40 51	128 141 129 137
Head office and/or international <b>Siège social ou opéra- tions internationales</b>	1991 IV 1992 I II III	- - - -	- - - -	22 23 42 46	- - - -	502 659 426 509	502 659 426 509	2,170 2,174 2,134 2,049	2,694 2,856 2,602 2,604	376 280 268 860	- - - -	16,638 14,629 13,383 14,478	17,015 14,909 13,651 15,338
Total <b>Total</b>	1991 IV 1992 I II III	29,006 28,460 29,336 29,436	5,244 5,263 5,635 5,631	34,272 33,746 35,013 35,113	56,483 55,578 54,297 53,084	19,548 18,881 18,191 18,221	76,031 74,459 72,488 71,305	106,212 112,750 116,569 118,223	216,515 220,955 224,069 224,640	25,053 23,749 25,492 26,601	3,578 5,850 4,770 4,271	42,645 41,981 42,623 46,922	71,276 71,580 72,885 77,794



Gross demand deposits Montant brut des dépôts à vue			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total	Of which: Dont :		Foreign currency deposit liabilities Dépôts en monnaies étrangères				Acceptances Acceptations	Debentures issued and outstanding Débentures en circulation	Appropriations for contingencies and shareholders' Provisions pour éventualités et avoir propre des actionnaires	All other liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Provincial governments Gouvernements provinciaux	Other banks Autres banques	Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total					
B5597/ 609	B5610/ 22	B5584/ 96	B5623/ 35	B5414/ 26	B5636/ 48	B5649/ 61	B5675/ 87	B5688/ 700	B5701/ 13	B5662/ 74	B5714/ 26	B5727/ 39	B5740/ 52	B5753/ 65	B5400/ 12
66	227	293	13	3,221	24	-	9	10	4	23	138	51	232	222	3,887
67	190	257	6	3,247	34	-	52	12	3	67	161	55	228	235	3,994
77	217	294	4	3,395	40	-	8	10	3	22	130	57	246	245	4,094
73	230	304	22	3,418	35	-	26	11	3	39	122	57	243	275	4,154
18	54	71	3	901	21	-	5	3	3	11	26	16	70	60	1,084
18	44	61	2	924	18	-	9	3	3	15	5	19	81	62	1,105
23	52	74	1	954	16	-	4	3	2	9	28	17	71	65	1,144
22	56	78	5	966	18	-	2	4	2	8	23	17	71	76	1,159
149	324	473	24	6,664	13	-	23	39	66	129	480	129	546	337	8,285
149	285	434	11	6,734	16	-	29	40	66	134	245	134	554	364	8,164
170	307	476	7	6,893	16	-	42	39	74	155	498	136	566	370	8,619
169	333	502	28	7,029	24	-	22	43	60	126	433	136	568	422	8,714
85	241	326	16	4,649	18	-	22	31	22	75	682	81	349	286	6,122
86	205	291	7	4,997	208	-	16	28	23	67	331	91	375	323	6,183
94	235	329	7	4,958	100	-	17	31	22	70	655	91	373	305	6,451
97	248	344	23	5,009	79	-	21	31	27	79	768	90	368	357	6,670
391	2,853	3,244	166	52,450	71	640	784	656	2,821	4,262	4,963	1,000	3,697	3,298	69,669
370	2,726	3,096	72	52,047	384	321	766	688	2,421	3,875	4,611	1,046	3,714	3,170	68,463
426	2,643	3,069	106	53,056	161	496	801	687	2,317	3,806	4,521	1,058	3,696	3,187	69,324
380	2,733	3,113	187	53,355	265	359	826	712	2,612	4,150	4,843	1,071	3,674	3,642	70,734
1,529	7,739	9,267	413	130,738	377	2,516	1,899	1,738	10,596	14,232	20,953	2,725	12,683	11,183	192,513
1,518	7,167	8,685	250	135,622	518	2,371	2,046	1,755	11,661	15,462	17,344	3,006	13,107	12,136	196,677
1,692	7,411	9,103	152	138,516	332	2,454	2,225	1,759	11,122	15,106	18,256	3,117	12,790	10,917	198,702
1,641	7,737	9,378	521	141,638	368	2,655	2,151	1,834	12,296	16,280	16,298	3,143	12,801	13,891	204,051
158	428	586	28	10,940	42	-	84	85	109	277	298	200	887	498	13,100
159	393	552	16	11,079	34	1	121	81	83	285	282	219	899	529	13,292
183	469	652	11	11,195	85	-	94	77	80	250	474	222	882	512	13,536
173	502	675	36	11,079	21	-	106	79	198	384	480	221	871	613	13,649
161	383	544	26	9,778	9	-	40	31	14	85	546	177	794	454	11,834
155	327	482	14	9,800	8	-	22	34	18	74	372	189	793	466	11,695
177	382	559	9	10,021	9	-	37	32	20	89	589	195	793	472	12,157
166	356	523	27	9,917	99	-	37	31	21	89	385	188	772	543	11,895
589	1,429	2,018	87	27,994	1,367	pm5	209	188	362	758	4,906	558	2,277	2,071	38,564
607	1,476	2,083	53	27,954	1,327	6	230	201	344	775	3,550	600	2,268	2,083	37,231
666	1,664	2,331	33	28,760	1,282	5	286	195	314	794	3,734	619	2,264	2,088	38,259
660	1,637	2,298	125	28,907	1,273	6	306	198	536	1,041	3,986	620	2,260	2,370	39,183
597	2,414	3,011	115	40,983	162	31	363	528	1,771	2,661	4,198	860	3,402	1,879	53,983
609	2,476	3,085	71	41,393	141	31	355	533	1,411	2,299	3,371	901	3,361	1,889	53,214
693	2,715	3,408	42	43,103	108	54	367	529	1,247	2,142	3,681	927	3,407	1,934	55,195
693	2,882	3,575	172	44,583	576	31	418	536	1,247	2,201	3,615	924	3,384	2,315	57,022
17	89	106	3	599	15	-	1	2	-	3	-	10	47	40	700
18	100	118	2	622	19	-	4	2	-	6	-	11	47	41	728
23	116	139	1	656	14	-	3	2	-	6	-	12	47	42	763
23	131	154	8	689	18	-	3	2	1	7	-	12	49	52	809
1,860	1,414	3,274	58	23,041	-	11,242	7,621	7,565	149,398	164,584	2,398	6,639	10,424	28,960	236,046
1,692	1,200	2,892	34	20,692	-	9,602	7,251	7,538	155,462	170,252	2,519	6,720	10,470	26,746	237,399
1,729	1,499	3,228	15	19,497	-	9,738	8,148	8,836	158,481	175,466	2,414	6,584	10,608	27,677	242,247
2,380	1,620	4,000	121	22,063	-	10,914	8,524	9,274	165,113	182,911	2,559	6,911	10,939	32,224	257,607
5,620	17,594	23,214	953	311,957	2,119	14,435	11,060	10,876	165,165	187,101	39,588	12,446	35,407	49,288	635,786
5,449	16,589	22,037	537	315,110	2,707	12,331	10,902	10,915	171,496	193,313	32,790	12,992	35,898	48,043	638,146
5,952	17,709	23,661	389	321,005	2,163	12,749	12,034	12,201	173,681	197,916	34,980	13,035	35,743	47,815	650,494
6,479	18,465	24,944	1,274	328,653	2,776	13,965	12,442	12,755	182,117	207,314	33,513	13,388	35,999	56,782	675,649

Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization  
**Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et entreprises individuelles, par type et montant autorisé**

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens															
	Amounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars): Encours des prêts consentis en vertu de crédits dont le plafond, en millions de dollars, est de :															
	Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)	Total Total
	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total		
	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1983	6,540	2,604	7,258	7,634	2,925	3,439	30,400	7,620	2,203	5,876	4,630	1,736	2,380	24,446	15,864	70,709
1984	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773
1985	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243
1986	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710
1987	6,642	2,854	8,720	9,709	3,385	3,488	34,798	4,726	2,227	6,144	5,686	2,302	2,936	24,021	18,424	77,244
1988	6,222	3,312	10,126	11,040	3,754	3,932	38,386	3,271	2,490	6,687	6,747	2,606	3,251	25,053	18,790	82,229
1989	6,922	3,835	12,670	13,182	4,408	4,488	45,505	3,807	2,662	7,105	6,840	2,834	3,512	26,759	19,378	91,642
1990	8,367	4,925	13,389	13,406	4,745	4,851	49,683	5,070	2,674	7,424	6,601	2,783	3,614	28,166	17,490	95,340
1991	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863
1992	13,196	6,204	12,968	11,769	4,169	4,471	52,777	6,130	3,656	7,806	6,262	2,741	3,632	30,225	16,276	99,278
1984 III	7,969	2,778	7,569	8,011	3,008	3,216	32,551	9,039	2,093	5,944	4,841	1,776	2,269	25,963	15,861	74,375
1984 IV	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773
1985 I	9,102	2,897	8,230	8,428	3,158	3,314	35,128	8,814	2,077	6,219	4,832	1,850	2,365	26,157	15,653	76,938
1985 II	9,137	2,953	8,280	8,407	3,059	3,284	35,119	8,385	2,084	6,475	4,923	1,894	2,541	26,303	15,864	77,287
1985 III	9,240	2,764	7,727	8,120	2,932	3,290	34,073	6,744	2,025	6,286	5,030	1,917	2,523	24,525	16,438	75,036
1985 IV	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243
1986 I	11,764	3,435	9,071	8,402	3,016	3,320	39,008	10,126	2,001	6,628	5,082	1,918	2,559	28,314	17,370	84,692
1986 II	7,370	2,597	8,691	8,569	3,139	3,410	33,776	6,726	1,994	6,383	5,188	2,010	2,501	24,802	16,317	74,896
1986 III	7,052	2,718	8,526	8,561	3,183	3,405	33,445	6,596	1,661	6,668	5,326	2,101	2,594	24,945	16,150	74,540
1986 IV	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710
1987 I	5,369	2,542	8,396	8,987	3,231	3,381	31,906	5,206	2,007	6,282	5,516	2,257	2,805	24,073	16,435	72,414
1987 II	5,749	2,756	8,803	9,410	3,320	3,445	33,484	5,477	2,255	6,602	5,742	2,314	2,940	25,331	15,528	74,344
1987 III	6,524	2,506	8,888	9,521	3,445	3,518	34,402	5,386	2,049	6,221	5,552	2,270	2,807	24,284	17,223	75,908
1987 IV	6,642	2,854	8,720	9,709	3,385	3,488	34,798	4,726	2,227	6,144	5,686	2,302	2,936	24,021	18,424	77,244
1988 I	6,478	3,098	9,721	10,773	3,794	3,672	37,538	5,111	2,049	6,514	5,891	2,413	3,006	24,984	17,994	80,516
1988 II	6,869	3,169	10,637	11,209	3,866	3,904	39,654	4,946	2,325	6,402	6,192	2,428	3,157	25,450	17,509	82,613
1988 III	6,412	3,072	10,420	11,154	3,772	3,881	38,713	3,408	2,384	6,318	6,298	2,512	3,190	24,110	18,480	81,302
1988 IV	6,222	3,312	10,126	11,040	3,754	3,932	38,386	3,271	2,490	6,687	6,747	2,606	3,251	25,053	18,790	82,229
1989 I	6,632	3,426	10,950	12,286	4,119	4,222	41,635	3,543	2,105	7,362	6,722	2,723	3,421	25,875	17,800	85,309
1989 II	8,114	3,948	12,149	13,016	4,333	4,331	45,892	2,904	2,417	7,234	6,780	2,720	3,384	25,438	18,578	89,909
1989 III	7,469	3,762	12,670	13,441	4,441	4,504	46,286	3,391	2,557	6,951	6,735	2,803	3,461	25,897	18,834	91,017
1989 IV	6,922	3,835	12,670	13,182	4,408	4,488	45,505	3,807	2,662	7,105	6,840	2,834	3,512	26,759	19,378	91,642
1990 I	8,494	4,171	13,141	13,883	4,653	4,627	48,969	3,414	2,758	7,200	6,641	2,811	3,487	26,311	19,652	94,931
1990 II	7,585	4,367	13,577	14,266	4,918	5,105	49,817	3,867	2,832	6,858	6,585	2,795	3,696	26,633	17,801	94,251
1990 III	7,428	4,447	13,817	14,275	4,962	5,133	50,063	4,407	2,981	7,340	6,583	2,819	3,643	27,772	17,816	95,651
1990 IV	8,367	4,925	13,389	13,406	4,745	4,851	49,683	5,070	2,674	7,424	6,601	2,783	3,614	28,166	17,490	95,340
1991 I	9,419	5,867	14,153	13,993	4,859	5,023	53,314	5,345	2,843	7,859	6,510	2,744	3,580	28,881	16,717	98,912
1991 II	11,055	5,729	14,287	13,229	4,695	4,941	53,937	5,818	3,218	7,810	6,464	2,783	3,574	29,666	16,850	100,453
1991 III	9,919	5,875	13,977	12,979	4,599	4,804	52,153	5,360	3,031	7,437	5,753	2,469	3,266	27,316	16,404	95,873
1991 IV	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863
1992 I	12,436	6,702	14,009	12,948	4,507	4,729	55,331	6,781	3,520	7,625	5,756	2,426	3,310	29,418	17,098	101,848
1992 II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381
1992 III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,035R
1992 IV	13,196	6,204	12,968	11,769	4,169	4,471	52,777	6,130	3,656	7,806	6,262	2,741	3,632	30,225	16,276	99,278

Millions of dollars En millions de dollars

Foreign currency loans  
Prêts en monnaies étrangères

Amounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars):

Encours des prêts consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :

Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)	Total Total	
50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total			
B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
2,176	684	1,154	605	121	88	4,828	9,943	2,113	2,699	472	49	37	15,314	1,033	21,174	1983
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	1984
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	1985
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	1986
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,397	587	52	33	17,317	1,488	24,065	1987
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,994	714	103	52	15,896	2,099	22,297	1988
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,347	690	70	29	16,238	2,340	23,593	1989
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,184	836	77	34	19,065	1,219	27,692	1990
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	738	93	53	17,498	1,198	25,698	1991
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,039	886	83	38	18,239	1,154	29,249	1992
2,477	688	890	576	107	76	4,814	9,980	1,844	2,435	417	68	31	14,774	1,023	20,610	1984 III
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	IV
2,490	575	938	572	100	80	4,756	11,257	2,335	2,862	486	68	32	17,006	1,065	22,827	1985 I
2,790	467	1,091	465	117	69	4,999	10,428	2,585	2,891	550	56	25	16,536	1,195	22,730	II
2,386	558	901	522	103	70	4,541	12,046	2,817	3,088	637	69	28	18,186	1,153	23,880	III
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	688	71	32	18,563	1,374	24,920	IV
2,547	665	839	524	107	62	4,744	11,478	2,212	3,217	621	94	34	17,656	1,338	23,738	1986 I
3,390	581	829	466	101	65	5,431	11,848	2,228	3,640	646	69	34	18,466	1,381	25,277	II
4,261	631	1,153	492	81	60	6,679	11,187	1,894	3,599	646	79	30	17,435	1,295	25,409	III
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	IV
2,888	394	933	465	76	55	4,811	9,917	1,848	3,567	678	61	30	16,099	1,314	22,224	1987 I
2,473	557	1,008	442	90	51	4,621	9,015	2,412	3,762	671	56	34	15,951	2,341	22,913	II
1,995	312	932	461	93	89	3,851	10,074	2,127	3,600	674	65	59	16,598	1,989	22,438	III
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,397	587	52	33	17,317	1,488	24,065	IV
2,740	326	949	481	86	60	4,643	9,690	2,054	3,576	613	65	49	16,048	1,667	22,357	1988 I
2,954	351	1,175	463	87	60	5,090	7,662	2,249	4,082	617	64	36	14,711	2,024	21,825	II
2,856	417	1,243	456	98	64	5,133	8,604	2,296	4,016	756	105	44	15,820	2,113	23,066	III
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,994	714	103	52	15,896	2,099	22,297	IV
2,689	423	1,052	474	96	58	4,792	8,316	2,365	3,766	740	108	54	15,349	1,626	21,767	1989 I
2,617	617	1,051	499	94	64	4,943	9,560	2,560	4,150	673	70	33	17,046	2,000	23,989	II
2,820	847	1,112	510	103	62	5,455	10,042	2,610	4,432	734	69	49	17,937	1,816	25,207	III
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,347	690	70	29	16,238	2,340	23,593	IV
2,607	610	1,072	489	99	58	4,935	9,011	2,719	4,556	660	53	33	17,331	2,401	24,667	1990 I
3,766	877	1,753	569	107	65	7,137	9,161	3,078	4,962	905	73	38	18,517	808	26,462	II
3,763	969	1,704	521	117	73	7,146	9,225	3,058	4,873	900	67	33	18,156	835	26,138	III
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,184	836	77	34	19,065	1,219	27,692	IV
4,683	996	1,577	568	112	104	8,040	9,178	3,439	5,353	910	53	38	19,001	1,420	28,461	1991 I
3,738	907	1,411	479	92	52	6,678	8,197	3,440	5,319	928	68	33	17,985	1,251	25,915	II
3,616	843	1,207	449	75	58	6,248	8,605	3,576	5,232	830	68	33	18,344	737	25,328	III
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	IV
4,620	912	1,412	447	82	43	7,517	8,249	3,286	4,849	793	102	67	17,347	1,041	25,906	1992 I
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	III
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,039	886	83	38	18,239	1,154	29,249	IV



Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens										
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens										
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres		To purchase consumer goods and services Pour l'achat de biens de consommation et de services								Total Total
	Tax-sheltered plans Régimes fiscalement avantageux	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel	Of which: Loans under a personal loan plan Dont : Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1983	338	1,100	5,350	713	656	20,102	26,820	17,616	3,972	30,792	32,230
1984	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987	583	1,100	10,020	583	1,078	29,979	41,660	27,083	6,839	48,499	50,182
1988	669	1,072	11,694	624	1,262	33,947	47,527	30,845	7,910	55,437	57,179
1989	775	982	12,477	637	1,267	37,027	51,408	31,781	9,127	60,535	62,292
1990	713	1,040	12,547	678	1,183	39,158	53,567	31,864	10,608	64,175	65,929
1991	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1992	530	840	11,121	615	1,175	39,384	52,296	28,137	11,518	63,813	65,183
1984 III	336	972	6,490	639	655	20,556	28,340	19,026	4,290	32,630	33,938
1984 IV	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985 I	490	815	6,959	593	635	21,416	29,603	19,577	4,486	34,089	35,394
1985 II	428	871	7,463	578	669	22,001	30,711	20,582	4,634	35,345	36,643
1985 III	423	940	7,856	595	700	22,911	32,063	21,187	4,863	36,926	38,290
1985 IV	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986 I	642	981	7,989	629	709	23,428	32,754	21,893	5,029	37,783	39,406
1986 II	587	957	8,580	571	797	24,464	34,413	22,959	5,195	39,608	41,152
1986 III	535	948	8,848	576	840	25,192	35,455	23,580	5,477	40,933	42,416
1986 IV	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987 I	732	987	8,901	557	926	26,551	36,935	24,458	5,626	42,561	44,280
1987 II	655	1,034	9,455	571	1,018	27,966	39,010	25,648	5,855	44,865	46,553
1987 III	615	1,084	9,911	585	1,056	29,078	40,630	26,522	6,241	46,871	48,570
1987 IV	583	1,100	10,020	583	1,078	29,979	41,660	27,083	6,839	48,499	50,182
1988 I	818	1,070	10,223	577	1,070	30,770	42,641	27,931	6,493	49,134	51,022
1988 II	722	1,229	11,077	606	1,185	32,585	45,453	29,713	6,817	52,270	54,220
1988 III	667	1,015	11,606	619	1,254	33,756	47,234	30,837	7,251	54,485	56,167
1988 IV	669	1,072	11,694	624	1,262	33,947	47,527	30,845	7,910	55,437	57,179
1989 I	879	1,003	11,750	622	1,235	34,629	48,236	31,153	7,567	55,803	57,685
1989 II	774	998	12,199	633	1,306	35,928	50,066	31,905	7,869	57,935	59,707
1989 III	785	1,010	12,541	648	1,344	36,318	50,851	32,282	8,425	59,276	61,071
1989 IV	775	982	12,477	637	1,267	37,027	51,408	31,781	9,127	60,535	62,292
1990 I	977	979	12,328	630	1,217	37,687	51,863	31,830	8,796	60,659	62,616
1990 II	923	1,009	12,607	641	1,250	38,445	52,943	31,915	9,170	62,113	64,045
1990 III	820	1,029	12,788	650	1,217	39,149	53,804	32,399	9,884	63,688	65,538
1990 IV	713	1,040	12,547	678	1,183	39,158	53,567	31,864	10,608	64,175	65,929
1991 I	910	1,030	12,096	659	1,107	39,652	53,515	31,531	9,809	63,324	65,264
1991 II	797	1,079	12,074	672	1,112	40,462	54,320	31,456	10,139	64,459	66,336
1991 III	625	899	12,049	663	1,204	40,320	54,236	31,002	10,382	64,618	66,142
1991 IV	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,467	53,548	29,632	9,807	63,356	65,121
1992 II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
1992 III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046
1992 IV	530	840	11,121	615	1,175	39,384	52,296	28,137	11,518	63,813	65,183

End of  
period  
En fin de  
période

## Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens

Financial institutions Institutions financières				Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles										année			
Public Publiques	Private Privées			Private businesses Entreprises privées										Total manu- facturing Ensemble du secteur manufacturier			
	Deposit- taking Institutions de dépôt	Other private Autres institutions privées		Agriculture Agri- culture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploi- tation forestière	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Manufacturing Secteur manufacturier						
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres				Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres		Leather, textile, appareil produits Cuir, textiles et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport			Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres
B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
50	581	1,179	5,777	7,713	394	834	1,313	7,156	793	1,416	1,005	1,874	709	885	5,945	11,834	1983
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	1984
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986
150	485	1,910	6,326	7,421	287	734	654	5,311	611	1,585	1,445	1,939	856	414	7,542	13,781	1987
39	387	2,319	6,830	7,560	367	865	639	3,170	597	1,931	1,540	2,132	1,062	289	8,211	15,165	1988
92	1,264	1,398	7,954	7,595	393	899	860	2,783	661	2,300	1,738	2,309	993	472	9,803	17,615	1989
49	2,005	1,175	7,843	7,551	366	1,068	775	2,178	712	2,419	1,709	2,336	1,215	539	11,433	19,650	1990
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	1991
47	1,383	1,623	9,090	7,298	339	1,107	631	2,781	506	2,387	1,355	2,640	932	441	10,886	18,642	1992
69	1,028	1,051	5,659	7,618	382	962	1,322	7,175	865	1,514	1,387	2,138	821	720	6,902	13,482	1984 III
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	IV
58	1,044	1,409	5,529	7,330	264	1,097	1,123	7,440	864	1,443	1,301	2,191	822	897	7,426	14,080	1985 I
49	1,035	2,004	5,465	7,727	299	1,023	966	7,380	927	1,539	1,304	2,303	737	653	7,421	13,956	II
52	1,363	3,395	5,443	7,784	209	916	841	7,410	813	1,466	1,274	1,946	698	604	6,969	12,958	III
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	IV
82	1,126	2,114	6,034	7,278	204	1,163	1,184	9,017	1,124	1,653	1,366	2,364	904	1,095	9,316	16,697	1986 I
60	1,119	2,034	5,340	7,361	198	887	902	7,056	810	1,523	1,300	2,114	789	526	7,335	13,588	II
71	899	1,986	5,499	7,529	215	841	1,139	7,041	715	1,516	1,327	2,103	813	505	7,190	13,456	III
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	IV
105	681	2,405	6,201	7,303	215	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,005	383	7,352	13,348	1987 I
84	684	2,002	6,609	7,332	259	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	II
88	446	2,583	6,032	7,384	320	672	749	5,604	629	1,595	1,616	1,990	857	375	6,994	13,428	III
150	485	1,910	6,326	7,421	287	734	654	5,311	611	1,585	1,445	1,939	856	414	7,542	13,781	IV
61	577	1,582	6,110	7,209	286	797	607	4,968	607	1,591	1,657	2,023	960	386	7,889	14,507	1988 I
40	487	2,514	6,995	7,429	361	848	684	5,148	651	1,649	1,759	2,201	1,024	370	7,954	14,958	II
33	441	2,285	6,769	7,436	338	797	669	3,365	596	1,559	1,847	2,092	970	392	8,293	15,154	III
39	387	2,319	6,830	7,560	367	865	639	3,170	597	1,931	1,540	2,132	1,062	289	8,211	15,165	IV
31	894	1,530	7,272	7,261	357	974	729	2,604	606	1,997	1,664	2,182	1,121	300	8,555	15,819	1989 I
31	806	2,017	7,287	7,540	399	904	841	2,575	769	1,941	1,854	2,182	1,071	399	9,428	16,874	II
27	1,278	1,300	7,770	7,514	409	911	704	2,705	668	1,898	1,990	2,277	1,103	427	9,154	16,849	III
92	1,264	1,398	7,954	7,595	393	899	860	2,783	661	2,300	1,738	2,309	993	472	9,803	17,615	IV
36	1,550	1,710	7,418	7,280	396	998	837	2,135	598	2,390	1,915	2,571	973	351	10,626	18,827	1990 I
24	1,614	1,118	6,873	7,427	401	944	899	1,967	615	2,485	1,947	2,409	1,124	333	10,601	18,899	II
20	1,624	1,128	7,277	7,449	388	1,070	672	1,994	626	2,447	2,147	2,437	1,280	308	11,066	19,685	III
49	2,005	1,175	7,843	7,551	366	1,068	775	2,178	712	2,419	1,709	2,336	1,215	539	11,433	19,650	IV
144	1,860	1,760	8,093	7,183	344	1,123	562	2,516	651	2,522	1,796	3,045	1,407	655	11,202	20,626	1991 I
58	1,743	2,273	7,411	7,429	389	1,139	549	2,870	646	2,679	1,666	3,236	1,055	597	11,268	20,500	II
28	1,575	1,467	7,781	7,430	383	1,117	470	2,045	695	2,120	1,761	3,006	1,100	456	10,197	18,641	III
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	IV
62	1,521	1,817	9,389	7,155	319	1,084	758	2,944	563	2,348	1,580	2,949	1,148	568	11,018	19,611	1992 I
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III
47	1,383	1,623	9,090	7,298	339	1,107	631	2,781	506	2,387	1,355	2,640	932	441	10,886	18,642	IV

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens												
	Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens												
	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles												
	Private businesses Entreprises privées											Government enterprises Entreprises publiques	Total Total
	Construction industry Construction		Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail		Service industries Services		Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits	Total private Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles	B309+B310	B308
	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres			Automotive Automobile	Other Autres services	Real estate operators Immobilier	Other Autres services					
	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1983	5,871	6,056	4,845	4,629	1,796	3,575	3,237	7,750	773	68,570	7,706	2,140	70,709
1984	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773
1985	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,300	75,243
1986	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,685	71,710
1987	5,885	4,651	4,456	6,602	3,904	4,962	4,495	11,457	443	75,655	8,918	1,588	77,244
1988	6,319	5,159	4,483	7,236	4,210	5,426	5,595	13,446	473	80,710	9,460	1,518	82,229
1989	8,265	5,888	5,110	7,396	4,196	6,287	7,235	14,850	509	90,541	9,986	1,101	91,642
1990	9,239	6,572	5,217	7,582	3,652	5,828	7,910	14,733	639	93,673	10,597	1,667	95,340
1991	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863
1992	9,533	6,851	5,943	7,960	4,218	6,726	10,276	13,734	795	97,342	11,012	1,933	99,276
1984 III	5,560	5,964	4,502	5,518	1,970	4,394	3,135	8,399	489	71,738	8,092	2,637	74,375
IV	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773
1985 I	5,932	5,185	4,523	5,851	2,468	4,508	3,252	8,666	596	73,180	7,993	3,758	76,938
II	5,896	5,066	4,546	5,927	2,439	4,638	3,376	8,963	656	73,785	8,525	3,502	77,287
III	5,438	5,220	4,054	5,658	2,380	4,577	3,520	9,021	687	71,485	8,405	3,551	75,036
IV	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,300	75,243
1986 I	5,238	4,982	4,606	6,889	3,061	5,439	3,602	10,031	909	81,423	8,768	3,269	84,692
II	4,860	4,841	3,970	6,314	3,179	4,852	3,385	10,321	558	73,082	8,366	1,813	74,896
III	4,712	5,032	3,956	6,158	2,969	4,990	3,470	10,121	608	72,951	8,623	1,590	74,540
IV	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,685	71,710
1987 I	4,475	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	3,282	10,326	506	70,781	8,342	1,633	72,414
II	4,703	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	3,505	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344
III	5,045	4,631	4,411	6,939	3,361	5,220	3,952	11,426	459	74,229	8,559	1,679	75,908
IV	5,885	4,651	4,456	6,602	3,904	4,962	4,495	11,457	443	75,655	8,918	1,588	77,244
1988 I	5,836	4,752	4,611	7,415	4,209	5,786	4,870	12,063	459	78,981	9,154	1,534	80,516
II	5,742	4,906	4,514	7,677	4,170	5,828	5,010	12,664	523	81,114	9,450	1,498	82,613
III	5,983	5,002	4,848	7,588	3,845	5,934	5,232	12,772	411	79,968	9,451	1,335	81,302
IV	6,319	5,159	4,483	7,236	4,210	5,426	5,595	13,446	473	80,710	9,460	1,518	82,229
1989 I	6,855	5,260	4,698	7,530	4,477	6,107	5,805	14,094	364	83,540	9,675	1,770	85,309
II	7,990	5,826	4,880	7,685	4,346	6,338	6,370	14,659	583	88,578	9,889	1,330	89,909
III	7,710	5,835	4,622	7,724	4,061	6,676	6,830	15,717	783	89,718	9,751	1,299	91,017
IV	8,265	5,888	5,110	7,396	4,196	6,287	7,235	14,850	509	90,541	9,986	1,101	91,642
1990 I	8,914	6,330	5,125	8,038	4,375	6,894	7,546	14,857	678	93,827	10,217	1,104	94,931
II	8,873	6,323	4,954	8,197	4,318	6,830	7,456	14,831	467	93,402	9,828	849	94,251
III	9,143	6,469	5,217	8,359	3,815	6,899	7,510	15,089	458	94,844	10,414	807	95,651
IV	9,239	6,572	5,217	7,582	3,652	5,828	7,910	14,733	639	93,673	10,597	1,667	95,340
1991 I	9,499	6,814	5,316	8,113	3,658	6,811	8,451	15,023	710	97,400	10,326	1,513	98,912
II	9,599	7,432	5,851	8,118	3,559	6,858	8,796	14,852	632	99,220	10,982	1,232	100,453
III	9,589	7,072	5,174	8,163	3,750	6,710	8,754	14,147	548	94,687	10,441	1,185	95,873
IV	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863
1992 I	9,900	7,076	6,258	8,134	4,326	6,921	10,273	14,406	628	100,354	10,441	1,493	101,848
II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381
III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035
IV	9,533	6,851	5,943	7,960	4,218	6,726	10,276	13,734	795	97,342	11,012	1,933	99,276



Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Factored receivables Créances affacturées	Other loans Autres prêts	Loans at investment dealer subsidiaries Prêts des filiales de courtage en valeurs mobilières	Total Total	Of which : Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral				End of period En fin de période
								Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres	
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
1,906	1,657	3,022	2,389	49	163		119,712	1,142	528	1,181	64	1983
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61	1984
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986
2,298	1,227	4,144	2,677	38	44		146,724	1,240	334	2,397	35	1987
2,281	1,141	3,500	2,818	84	41	717	159,565	1,233	298	2,604	28	1988
2,752	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	177,339	1,191	249	2,778	19	1989
3,050	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	185,019	964	196	2,959	12	1990
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9	1991
3,560	1,805	2,240	2,802	79	76	4,335	191,498	703	217	3,547	5	1992
1,680	877	4,678	2,368	103	163		125,988	1,347	487	1,391	61	1984 III
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61	1984 IV
1,667	1,423	4,568	2,469	78	82		130,659	1,495	452	1,554	61	1985 I
1,819	1,113	4,534	2,595	60	100		132,703	1,468	462	1,518	60	1985 II
1,755	1,040	4,574	2,631	84	76		133,739	1,427	467	1,641	48	1985 III
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985 IV
2,215	1,824	4,258	2,743	76	57		144,627	1,418	407	1,805	46	1986 I
2,015	1,192	4,477	2,752	59	69		135,166	1,399	399	1,747	47	1986 II
2,041	915	4,164	2,767	42	63		135,404	1,324	409	1,954	67	1986 III
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986 IV
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67		136,441	1,289	368	2,053	52	1987 I
2,155	1,005	4,080	2,890	52	70		140,526	1,265	355	1,988	49	1987 II
2,067	968	4,043	2,559	45	53		143,363	1,249	341	2,352	38	1987 III
2,298	1,227	4,144	2,677	38	44		146,724	1,240	334	2,397	35	1987 IV
2,302	1,454	4,159	2,697	138	43		150,662	1,245	321	2,389	36	1988 I
2,340	1,061	4,551	2,796	49	26		157,691	1,254	319	2,323	34	1988 II
2,197	993	3,579	2,828	171	43		156,807	1,244	309	2,574	31	1988 III
2,281	1,141	3,500	2,818	84	41	717	159,565	1,233	298	2,604	28	1988 IV
2,457	1,418	3,735	2,929	37	36	1,018	164,353	1,210	282	2,585	26	1989 I
2,560	1,201	3,701	3,030	28	30	1,308	171,613	1,198	282	2,505	24	1989 II
2,659	1,102	4,295	3,099	37	30	1,360	175,046	1,167	273	2,743	22	1989 III
2,752	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	177,339	1,191	249	2,778	19	1989 IV
2,787	1,691	2,643	3,218	61	24	1,542	180,227	1,142	236	2,763	18	1990 I
2,834	1,486	2,866	3,241	50	42	1,603	180,047	1,086	226	2,683	17	1990 II
2,881	1,166	2,801	3,305	64	75	1,359	182,889	1,025	212	2,894	14	1990 III
3,050	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	185,019	964	196	2,959	12	1990 IV
3,053	1,924	2,895	3,340	39	71	2,004	189,361	916	190	2,965	11	1991 I
2,818	1,628	2,812	3,276	29	84	2,185	191,105	879	190	2,888	10	1991 II
3,130	1,392	3,097	3,266	19	62	2,386	186,219	834	189	3,165	9	1991 III
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9	1991 IV
3,279	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,769	764	182	3,249	8	1992 I
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7	1992 II
3,399	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	188,569	728	211	3,428	6	1992 III
3,560	1,805	2,240	2,802	79	76	4,335	191,498	703	217	3,547	5	1992 IV

Millions of dollars **En millions de dollars**

End of period En fin de période	Foreign currency loans <b>Prêts en monnaies étrangères</b>														
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes <b>Prêts non commerciaux à des Canadiens</b>		Loans to other Canadians <b>Prêts à d'autres Canadiens</b>												
			Financial institutions <b>Institutions financières</b>	Non-financial corporations and unincorporated businesses <b>Sociétés non financières et entreprises non constituées en sociétés</b>											
	To purchase (or carry) securities <b>Pour le financement de titres</b>	Other <b>Autres</b>		Private business <b>Entreprises privées</b>		Mining, quarries and oil wells <b>Mines, carrières et puits de pétrole</b>			Manufacturing <b>Secteur manufacturier</b>					Construction industry <b>Construction</b>	
				Agriculture <b>Agriculture</b>	Fishing, trapping, logging, forestry <b>Pêche, piégeage, exploitation forestière</b>	Mining <b>Mines</b>	Oil and gas <b>Pétrole et gaz</b>	Other <b>Autres</b>	Metal products <b>Produits métalliques</b>	Transportation equipment <b>Matériel de transport</b>	Petroleum products <b>Produits pétroliers</b>	Other <b>Autres</b>	Total <b>Total</b>	Builders and developers <b>Constructeurs et promoteurs immobiliers</b>	Other <b>Autres</b>
	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1983	118	232	2,905	44	497	2,206	3,647	376	851	216	239	2,914	4,220	1,965	1,242
1984	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987	148	359	2,955	50	517	2,883	3,927	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	600
1988	97	389	3,446	35	642	2,116	3,572	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	653
1989	65	360	3,905	68	664	2,479	3,058	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	684
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,612	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	690
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630
1992	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1984 III	169	291	4,081	43	496	2,346	3,180	348	826	204	297	2,686	4,013	1,927	754
	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716
1985 I	82	265	4,083	47	623	3,333	3,042	165	1,230	111	241	2,471	4,052	1,833	726
	67	277	3,517	50	661	3,491	3,941	171	1,223	120	228	2,954	4,524	1,618	677
	267	288	3,699	56	643	3,495	3,992	207	1,283	231	295	3,266	5,075	1,710	695
	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986 I	298	342	3,520	56	642	2,925	4,045	235	1,261	203	375	2,936	4,776	2,534	1,020
	309	296	3,103	46	637	2,939	3,759	340	1,108	257	468	3,282	5,115	2,788	1,095
	193	442	3,377	41	654	3,129	3,858	345	1,092	141	417	3,293	4,943	2,692	1,297
	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987 I	318	346	3,169	48	667	2,753	3,662	371	969	325	292	3,188	4,775	1,826	660
	337	362	3,483	38	628	2,621	4,193	354	1,017	316	266	3,193	4,792	2,080	704
	263	505	2,637	42	536	2,279	3,445	296	1,080	207	331	3,260	4,878	2,384	632
	148	359	2,955	50	517	2,883	3,927	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	600
1988 I	140	373	3,000	44	520	2,429	3,536	169	657	223	249	3,769	4,899	2,622	556
	127	336	2,878	48	543	2,357	2,829	138	705	411	295	4,197	5,608	1,847	568
	106	319	2,864	41	597	2,073	3,598	187	752	347	236	4,785	6,121	1,720	540
	97	389	3,446	35	642	2,116	3,572	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	653
1989 I	97	373	2,421	26	466	2,657	3,463	204	642	381	771	4,018	5,812	893	529
	100	304	2,649	54	553	2,662	3,747	173	994	415	562	4,767	6,738	1,258	469
	128	355	2,630	57	556	3,332	4,112	251	690	346	54	4,360	5,450	2,021	532
	65	360	3,905	68	664	2,479	3,058	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	684
1990 I	81	345	3,393	86	695	2,881	2,781	316	706	420	314	4,953	6,392	1,904	644
	102	402	3,382	71	878	2,948	2,755	484	839	514	345	5,151	6,848	2,257	674
	87	402	3,322	65	860	2,251	2,812	394	783	538	130	5,222	6,673	2,337	814
	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,612	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	690
1991 I	76	469	3,502	46	1,190	1,983	2,479	340	858	492	164	7,089	8,604	2,778	628
	99	516	3,422	51	1,212	1,811	2,538	531	850	535	129	6,830	8,344	2,398	651
	125	572	3,980	54	1,376	1,885	2,614	378	885	458	160	7,431	8,933	2,055	710
	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630
1992 I	142	514	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	636
	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764
	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734
	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730

														End of period En fin de période
Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Whole- sale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services		Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private business Ensemble des entre- prises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles	Government enterprises Entreprises publiques		Loans to non-residents Prêts à des non- résidents	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères		
			Real estate operators Immo- bilier	Other Autres services				Federal Fédérales	Provincial and municipal Provinciales et municipales					
B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,075	736	254	1,075	531	565	18,434	103	1,979	761	911	76,854	360	102,554	1983
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	1984
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	1985
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	1,066	100,471	845	131,657	1986
1,144	849	684	2,210	1,169	377	22,369	125	1,433	263	214	100,266	1,005	129,013	1987
1,180	998	592	1,607	1,488	299	20,367	342	1,692	238	157	87,815	1,196	115,396	1988
1,433	994	782	1,670	1,403	664	21,633	262	1,846	115	59	89,650	1,190	118,821	1989
1,552	1,337	651	1,994	1,859	768	25,454	366	2,168	70	80	98,574	1,541	131,858	1990
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	1991
1,778	1,460	580	2,191	1,768	538	28,656	764	24	537	140	112,496	2,122	149,021	1992
1,213	659	388	1,834	607	541	18,350	159	1,793	468	1,187	87,377	421	114,137	1984 III
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	IV
1,627	647	433	1,790	619	1,000	19,935	128	2,124	768	1,386	91,818	435	120,866	1985 I
1,795	652	488	1,347	670	401	20,487	130	1,653	590	1,589	93,602	448	122,230	II
1,884	817	473	1,739	709	406	21,903	181	1,871	407	1,087	94,870	673	124,764	III
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	IV
1,656	738	804	1,358	567	321	21,678	406	1,486	580	2,141	100,343	783	131,165	1986 I
1,483	797	891	2,155	738	372	23,154	229	1,443	680	1,445	96,629	792	127,851	II
1,233	862	902	2,144	620	359	23,079	230	1,384	946	808	95,550	757	126,535	III
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	1,066	100,471	845	131,657	IV
1,035	779	895	1,627	786	609	20,492	139	1,335	397	198	94,403	762	121,417	1987 I
1,053	890	817	1,972	693	308	21,144	533	1,393	377	219	97,305	826	125,465	II
1,037	921	687	2,345	969	388	20,838	89	1,461	240	221	94,785	815	121,664	III
1,144	849	684	2,210	1,169	377	22,369	125	1,433	263	214	100,266	1,005	129,013	IV
1,113	849	636	1,777	1,253	281	20,686	195	1,410	262	200	95,502	1,072	122,644	1988 I
1,153	796	669	1,892	1,324	332	20,106	304	1,489	231	188	93,168	956	119,478	II
1,082	983	605	1,974	1,383	315	21,220	350	1,629	217	159	89,031	1,008	116,553	III
1,180	998	592	1,607	1,488	299	20,367	342	1,692	238	157	87,815	1,196	115,396	IV
1,149	956	610	1,338	1,423	400	19,926	357	1,599	242	101	89,157	1,325	115,241	1989 I
1,189	963	600	1,866	1,210	732	22,214	223	1,640	136	103	90,491	1,242	118,878	II
1,442	990	764	1,988	1,238	690	23,423	246	1,643	141	59	89,251	1,128	118,760	III
1,433	994	782	1,670	1,403	664	21,633	262	1,846	115	59	89,650	1,190	118,821	IV
1,274	1,125	766	1,873	1,467	565	22,769	325	1,787	111	148	90,726	1,243	120,603	1990 I
1,547	1,265	775	1,984	1,370	536	24,393	400	1,964	106	147	91,880	1,314	123,688	II
1,683	1,223	747	1,909	1,685	560	24,013	341	2,013	111	56	93,013	1,414	124,432	III
1,552	1,337	651	1,994	1,859	768	25,454	366	2,168	70	80	98,574	1,541	131,858	IV
1,429	1,335	727	2,053	1,885	745	26,222	404	2,131	108	47	98,997	1,580	133,132	1991 I
1,497	1,120	667	1,670	1,814	568	24,873	622	947	105	73	95,704	1,653	127,382	II
1,525	1,190	698	1,685	1,487	617	25,206	530	14	108	58	95,850	1,720	127,634	III
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	IV
1,329	1,208	543	1,745	1,486	771	25,726	567	50	129	122	104,933	2,057	137,135	1992 I
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III
1,778	1,460	580	2,191	1,768	538	28,656	764	24	537	140	112,496	2,122	149,021	IV



Millions of dollars    En millions de dollars														
Average of Wednesdays Moyenne des mercredis	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens					Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens								
	Net demand Dépôts à vue nets	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts aux particuliers	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		
		Total Ensemble	Of which: Dont :											
			Notice À préavis										Term À terme fixe	
	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641	
1989	F	22,949R	159,361R	93,702R	65,473R	17,788R	342,292R	248,604R	160,643R	150,553R	56,981R	93,559R	76,612R	43,436R
	M	23,219R	161,545R	94,428R	67,091R	18,259R	347,228R	252,747R	162,985R	152,862R	57,803R	95,158R	77,848R	43,467R
	A	22,933R	163,340R	94,766R	68,731R	18,117R	347,868R	254,499R	163,056R	152,936R	57,927R	95,111R	79,156R	44,368R
	M	23,297R	165,590R	95,013R	70,402R	18,347R	353,372R	259,891R	167,323R	156,930R	58,484R	98,450R	80,227R	43,878R
	J	22,999R	168,093R	96,067R	72,125	18,610R	357,643R	262,915R	169,348R	158,758R	59,041R	99,634R	81,224R	43,653R
	J	23,068R	170,234R	97,244R	72,957R	18,876R	359,866R	265,837R	171,775R	161,086R	59,618R	101,625R	81,799R	43,134R
	A	23,387R	172,362R	98,508R	73,740R	19,163R	361,651R	269,410R	174,558R	163,697R	60,164R	103,301R	82,922R	43,130R
	S	23,078R	174,715R	99,950R	74,440R	19,609R	363,755R	271,926R	175,479R	164,502R	60,650R	103,952R	84,198R	43,152R
	O	23,369R	176,400R	101,642R	74,990R	19,794R	367,593R	274,625R	176,949R	165,880R	61,162R	104,846R	85,271R	44,240R
	N	22,436R	179,992R	104,387R	75,836R	20,430R	371,589R	275,925R	176,627R	165,357R	61,669R	103,518R	86,927R	45,277R
	D	23,234R	182,126R	105,482R	76,724R	20,605R	375,077R	279,035R	177,374R	166,119R	62,115R	104,164R	88,559R	45,226R
1990	J	22,621R	184,326R	106,422R	77,693R	20,174R	378,292R	281,173R	178,360R	166,999R	62,433R	104,573R	89,904R	45,287R
	F	23,127R	186,173R	107,371R	78,652R	20,306R	381,237R	282,812R	178,622R	167,205R	62,996R	104,112R	91,510R	45,905R
	M	21,522R	187,690R	107,818R	79,742R	20,264R	383,156R	284,813R	178,952R	167,356R	63,350R	104,037R	92,898R	46,462R
	A	22,091R	188,884R	109,160R	80,179R	20,626R	386,455R	287,161R	179,910R	168,257R	63,414R	104,897R	94,326R	46,066R
	M	21,614R	189,880R	108,839R	80,957R	20,750R	390,631R	288,689R	180,272R	168,446R	63,537R	104,829R	95,619R	47,397R
	J	21,541R	190,644R	108,129R	82,701R	20,931R	391,330R	290,913R	181,086R	169,301R	63,523R	105,635R	97,157R	47,627R
	J	20,377R	191,909R	107,844R	84,268R	20,847R	393,440R	292,471R	182,059R	170,209R	63,822R	106,541R	97,589R	48,009R
	A	20,912R	193,664R	107,425R	86,215R	21,204R	395,978R	294,265R	182,931R	171,036R	64,323R	106,565R	98,253R	47,911R
	S	20,825R	195,180R	106,726R	88,079R	21,212R	399,642R	297,299R	184,280R	172,264R	64,723	107,706R	99,093R	47,789R
	O	21,354R	197,346R	107,669R	89,501R	21,347R	399,151R	298,425R	184,533R	172,508R	65,119R	107,602R	99,849R	46,108R
	N	21,616R	199,861R	109,264R	90,921R	21,561R	398,869R	297,852R	183,623R	171,335R	65,363R	105,733R	100,517R	46,362R
	D	21,953R	201,144R	109,120R	92,081R	21,896R	403,384R	301,883R	185,926R	173,570R	65,473R	108,280R	101,307R	45,563R
1991	J	21,756R	202,482R	108,952R	93,541R	22,361R	406,928R	303,746R	186,587R	174,210R	65,591R	108,698R	102,438R	44,628R
	F	21,644R	204,057R	109,011R	95,021R	22,314R	410,928R	306,755R	188,761R	176,256R	65,693R	110,396R	103,209R	42,629R
	M	22,194R	206,133R	109,428R	96,316R	22,400R	414,265R	308,837R	189,105R	176,680R	65,730R	110,881R	104,039R	42,932R
	A	22,546R	206,506R	109,445R	97,210R	22,708R	412,804R	309,220R	188,888R	176,384R	66,102R	110,284R	104,773R	42,999R
	M	22,647R	207,409R	109,597R	97,790R	23,307R	413,101R	312,066R	191,435R	178,741R	66,456R	112,099R	105,363R	40,749R
	J	22,555R	208,409R	109,794R	98,699R	23,068R	413,438R	312,899R	191,561R	178,848R	66,203R	112,499R	106,772R	39,107R
	J	22,981R	210,017R	110,000R	99,818R	23,240R	416,570R	314,306R	191,208R	178,407R	65,943R	112,575R	108,307R	39,045R
	A	22,389R	210,698R	109,948R	100,686R	22,917R	414,726R	314,758R	190,781R	177,755R	65,841R	111,900R	109,487R	38,676R
	S	22,547R	211,756R	109,789R	101,870R	23,124R	418,645R	315,831R	189,350R	176,368R	65,424R	111,202R	110,621R	39,604R
	O	21,322R	212,881R	109,448R	103,243R	23,343R	425,241R	318,649R	190,473R	177,136R	65,464R	111,972R	111,492R	37,369R
	N	22,693R	213,443R	109,142R	104,784R	23,307R	423,589R	321,147R	192,536R	179,551R	65,460R	113,757R	112,342R	34,343R
	D	22,830R	214,969R	109,001R	106,294R	23,388R	428,981R	322,587R	191,435R	178,264R	65,473R	113,056R	113,272R	35,077R
1992	J	22,972R	216,063R	108,895R	107,488R	23,778R	431,398R	325,798R	193,691R	180,174R	65,653R	114,683R	114,386R	33,147R
	F	23,577R	216,895R	108,603R	108,336R	23,691R	430,264R	329,562R	196,101R	182,311R	65,529R	116,497R	115,331R	27,664R
	M	23,082R	218,171R	108,276R	109,479R	23,872R	432,565R	331,977R	196,642R	182,866R	65,658R	117,003R	116,669R	26,847R
	A	22,689R	219,573R	108,051R	111,567R	24,368R	434,911R	328,719R	192,977R	179,146R	65,548R	113,530R	117,761R	30,243R
	M	22,278R	220,478R	106,970R	113,396R	23,796R	436,500R	325,918R	189,601R	175,716R	65,415R	110,101R	118,906R	30,684R
	J	22,875R	221,816R	106,496R	115,362R	23,701R	439,886R	326,978R	189,093R	175,177R	65,230R	109,784R	120,070R	31,747R
	J	22,921R	223,508R	106,211R	117,340R	24,320R	442,227R	327,809R	188,575R	174,574R	65,308R	109,329R	121,205R	31,337R
	A	23,144R	224,525R	105,667R	118,849R	24,802R	446,879R	330,383R	188,883R	175,033R	65,142R	109,972R	122,496R	30,353R
	S	23,811R	225,284R	104,980R	120,055R	25,222R	448,381R	333,025R	189,301R	175,679R	65,246R	110,730R	123,842R	30,074R
	O	24,082R	225,344R	105,183R	120,081R	24,829R	448,019R	338,036R	192,366R	178,377R	65,263R	113,437R	125,762R	26,414R
	N	24,598R	227,025R	102,751R	125,045R	24,687R	449,625R	341,517R	194,216R	179,865R	64,931R	114,584R	127,423R	23,983R
	D	23,752	227,239	101,481	125,807	24,855	448,273	342,898	192,174	177,826	64,884	113,192	129,305	23,710
1993	J	24,080	237,590	102,331	135,846	24,000	456,230	353,089	198,634	182,031	66,001	116,238	134,497	18,696
	F	25,801	238,364	102,076	136,533	23,855	461,085	356,099	199,993	183,506	66,128	117,069	135,095	17,372

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities  
**Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères**

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements							Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères	
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits Dépôts		Fixed term À terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engagements		Total Total
							Demand À vue	Notice À préavis			Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts			
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1977	883	21,828	2,164	21,774	1,009	47,658					27,353	21,164	146	48,664	-1,006
1978	1,101	30,025	5,460	28,617	1,769	66,972					37,827	30,607	266	68,700	-1,728
1979	1,034	37,403	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	-3,322
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	-3,030
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	-5,207
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	-2,914
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	-3,464
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	-4,519
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	-2,959
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	-393
1987	1,442	122,702	15,203	42,725	9,434	191,505	11,696	10,963	161,860	184,519	77,286	107,232	16,337	200,856	-9,351
1988	1,096	110,205	13,629	33,600	10,370	168,900	9,881	9,137	142,507	161,525	59,785	101,740	18,712	180,237	-11,337
1989	592	112,328	13,863	33,370	11,649	171,801	9,762	8,685	140,050	158,497	57,129	101,368	21,247	179,744	-7,942
1990	833	128,694	20,551	36,400	13,698	200,176	10,615	9,977	161,112	181,704	67,598	114,106	25,753	207,457	-7,281
1991	769	130,977	20,004	35,994	12,302	200,046	11,060	10,876	165,165	187,101	73,311	113,790	26,159	213,260	-13,214
1992	881	144,802	25,648	38,483	13,544	223,359	12,979	12,617	180,174	205,769	91,667	114,102	31,950	237,719	-14,360
1990 J	728	114,647	14,758	31,571	11,516	173,219	10,370	9,232	140,305	159,907	59,777	100,130	22,392	182,298	-9,079
1990 F	469	116,151	15,442	29,750	11,182	172,994	10,077	9,135	140,528	159,741	56,344	103,397	22,068	182,809	-9,815
1990 M	507	115,203	17,206	29,375	11,565	173,856	9,909	9,116	143,874	162,899	59,561	103,338	22,503	185,402	-11,546
1990 A	558	113,319	17,594	31,634	10,598	173,702	9,950	8,614	143,380	161,944	59,552	102,392	22,590	184,534	-10,832
1990 M	700	117,822	17,252	32,788	11,180	179,742	10,490	9,516	149,066	169,072	64,483	104,589	22,682	191,754	-12,012
1990 J	752	119,283	18,234	29,984	11,744	179,998	10,080	9,774	147,081	166,934	63,599	103,335	23,308	190,242	-10,245
1990 J	810	116,932	18,756	30,254	10,984	177,736	10,143	10,720	146,067	166,931	61,451	105,479	22,885	189,816	-12,079
1990 A	775	120,214	18,194	31,731	12,135	183,049	10,550	9,796	151,548	171,894	64,086	107,808	24,149	196,043	-12,994
1990 S	779	120,395	18,560	34,292	11,842	185,868	10,608	10,287	153,104	173,998	62,942	111,057	23,820	197,819	-11,951
1990 O	480	123,036	18,185	31,143	12,092	184,936	10,436	10,090	149,220	169,746	65,065	104,680	24,389	194,135	-9,199
1990 N	538	126,441	19,309	35,792	11,207	193,286	10,243	10,975	154,951	176,169	66,954	109,215	25,625	201,794	-8,508
1990 D	833	128,694	20,551	36,400	13,698	200,176	10,615	9,977	161,112	181,704	67,598	114,106	25,753	207,457	-7,281
1991 J	615	128,893	18,716	35,071	13,045	196,340	11,408	10,559	159,732	181,698	68,715	112,984	24,109	205,808	-9,468
1991 F	694	127,660	18,838	35,595	12,319	195,106	10,437	10,266	161,329	182,032	66,473	115,560	24,364	206,397	-11,291
1991 M	835	129,367	19,466	35,993	12,119	197,779	10,292	10,519	164,703	185,514	69,182	116,332	24,012	209,526	-11,748
1991 A	565	126,697	19,683	34,781	11,320	193,045	10,759	10,629	156,127	177,515	64,535	112,980	24,878	202,392	-9,347
1991 M	881	125,522	19,264	31,621	10,866	188,153	10,402	11,020	154,370	175,791	61,821	113,971	24,789	200,580	-12,427
1991 J	521	123,893	18,637	32,879	11,569	187,499	10,507	10,945	155,424	176,876	63,232	113,644	25,215	202,091	-14,592
1991 J	775	126,454	19,424	33,738	10,846	191,238	10,518	11,211	158,727	180,456	63,341	117,115	26,648	207,103	-15,865
1991 A	610	124,053	18,506	36,530	11,033	190,731	10,599	10,007	159,727	180,333	65,561	114,771	25,065	205,398	-14,667
1991 S	550	124,434	19,174	37,453	11,170	192,780	10,730	10,774	158,811	180,314	66,428	113,886	26,346	206,661	-13,881
1991 O	703	121,244	20,064	33,306	10,602	185,919	11,058	10,827	153,071	174,955	64,387	110,568	24,338	199,294	-13,375R
1991 N	725	124,916	20,470	34,181	10,590	190,880	10,593	11,080	157,788	179,460	67,339	112,121	24,971	204,432	-13,551
1991 D	769	130,977	20,004	35,994	12,302	200,046	11,060	10,876	165,165	187,101	73,311	113,790	26,159	213,260	-13,214
1992 J	1,113	132,043	21,732	32,501	12,805	200,194	11,371	11,280	165,367	188,018	73,341	114,677	28,947	216,965	-16,771
1992 F	521	133,712	22,825	29,588	11,745	198,391	10,595	11,755	167,810	190,160	74,072	116,087	27,394	217,553	-19,162
1992 M	1,063	133,919	23,669	32,993	12,093	203,737	10,902	10,915	171,496	193,313	76,501	116,812	27,652	220,965	-17,228
1992 A	1,036	132,987	23,921	35,716	11,921	205,580	11,222	11,232	170,702	193,156	76,959	116,197	27,561	220,717	-15,137
1992 M	1,077	135,614	24,671	38,005	12,333	211,699	11,135	10,960	175,855	197,950	79,347	118,603	29,048	226,998	-15,299
1992 J	776	134,817	25,341	36,817	12,002	209,754	12,034	12,201	173,681	197,916	82,596	115,320	27,946	225,862	-16,108
1992 J	906	130,035	26,010	37,648	12,223	206,822	11,350	11,927	170,624	193,901	79,401	114,500	28,080	221,982	-15,160
1992 A	1,101	132,344	26,315	37,116	11,717	208,594	11,636	11,966	171,592	195,194	78,903	116,291	29,991	225,184	-16,590
1992 S	955	141,453	26,824	41,879	13,833R	224,944R	12,442	12,755	182,117	207,314	86,472	120,841	33,495	240,808	-15,864R
1992 O	954	135,246	26,450	37,236	11,800	211,685	11,646	11,927	176,376	199,949	85,492	114,457	28,873	228,822	-17,136
1992 N	2,201	146,548	27,209	38,322	13,003	227,283	12,841	13,144	182,133	208,118	90,006	118,112	32,652	240,771	-13,488
1992 D	881	144,802	25,648	38,483	13,544	223,359	12,979	12,617	180,174	205,769	91,667	114,102	31,950	237,719	-14,360
1993 J	684	137,812	25,292	38,426	13,029	215,243	12,580	12,197	175,526	200,303	85,733	114,569	27,883	228,186	-12,943



# Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada

## Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

Millions of dollars En millions de dollars

Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks)  
Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)

End of period En fin de période		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total
		B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1988	18,399	3,551	21,951	4,759	160	4,919	2,069	312	2,381	544	168	712			
	1989	15,328	2,397	17,725	3,993	205	4,198	2,069	346	2,415	682	140	823			
	1990	16,877	2,860	19,737	3,329	226	3,555	2,529	289	2,819	1,082	120	1,202			
	1991	20,797	3,329	24,126	4,137	221	4,358	2,647	390	3,037	984	103	1,088			
	1992	25,782	4,249	30,031	3,586	219	3,806	2,430	364	2,793	866	90	956			
	1992 J	17,537	4,658	22,196	3,429	174	3,603	2,526	347	2,873	862	100	962			
	F	18,505	4,181	22,686	3,362	167	3,529	1,705	379	2,085	706	104	810			
	M	18,921	4,649	23,570	3,316	185	3,501	1,727	363	2,090	709	119	829			
	A	19,274	5,242	24,516	3,394	178	3,572	1,832	343	2,175	750	122	873			
	M	22,192	4,467	26,658	4,086	183	4,269	1,959	338	2,297	792	113	905			
	J	22,556	4,220	26,776	3,092	183	3,275	1,927	337	2,263	680	118	797			
	J	23,792	4,728	28,520	3,498	159	3,657	1,933	319	2,252	960	114	1,074			
	A	22,955	5,002	27,958	3,609	256	3,865	2,364	378	2,742	1,169	116	1,285			
	S	25,947R	6,051R	31,997R	3,678	193	3,871	3,002	367	3,369	1,255	117	1,372			
	O	25,690	4,344	30,034	3,699	240	3,939	2,629	286	2,915	999	125	1,125			
	N	27,359	4,936	32,295	3,692	271	3,963	2,622	307	2,929	853	130	982			
	D	25,782	4,249	30,031	3,586	219	3,806	2,430	364	2,793	866	90	956			
	1993 J	25,892	3,686	29,577	4,070	173	4,243	2,346	373	2,719	800	88	888			
Liabilities Engagements	1988	20,036	15,284	35,321	8,879	514	9,393	2,488	931	3,420	3,855	2,131	5,986			
	1989	13,615	13,608	27,222	7,996	497	8,494	2,746	886	3,632	5,134	2,021	7,155			
	1990	15,528	14,664	30,192	10,302	408	10,710	3,786	1,111	4,897	3,674	3,115	6,789			
	1991	17,171	11,994	29,165	9,370	519	9,889	3,885	870	4,756	4,413	3,927	8,340			
	1992	22,956	11,182	34,138	11,549	563	12,113	4,265	995	5,260	4,481	4,027	8,507			
	1992 J	17,344	11,550	28,894	10,057	497	10,554	3,115	857	3,973	4,262	4,409	8,672			
	F	19,032	14,286	33,318	9,654	523	10,177	3,538	837	4,375	3,630	4,166	7,795			
	M	18,208	12,694	30,902	9,431	588	10,019	3,963	1,033	4,996	3,891	4,350	8,240			
	A	18,611	12,708	31,319	9,331	378	9,709	3,737	1,029	4,766	3,977	4,457	8,435			
	M	19,835	14,780	34,615	11,276	406	11,683	3,819	1,100	4,918	3,779	4,508	8,286			
	J	21,802	12,910	34,712	10,387	614	11,001	3,560	1,098	4,658	3,780	4,102	7,882			
	J	20,679	14,346	35,025	10,793	626	11,419	3,716	1,075	4,792	3,809	3,862	7,670			
	A	20,877	15,138	36,016	10,817	656	11,473	3,593	1,181	4,774	3,794	4,005	7,799			
	S	21,498	15,428	36,926	11,956	686	12,642	4,298	996	5,294	3,984	4,137	8,121			
	O	22,907	12,192	35,098	11,752	656	12,408	3,595	894	4,490	3,866	3,738	7,604			
	N	22,494	12,188	34,682	12,021	757	12,778	4,188	912	5,100	4,454	3,980	8,434			
	D	22,956	11,182	34,138	11,549	563	12,113	4,265	995	5,260	4,481	4,027	8,507			
	1993 J	20,997	12,463	33,460	8,914	667	9,581	3,122	956	4,078	4,300	4,143	8,442			
Net assets Avoirs nets	1988	-1,637	-11,733	-13,370	-4,120	-354	-4,474	-420	-619	-1,039	-3,311	-1,963	-5,274			
	1989	1,714	-11,211	-9,497	-4,003	-293	-4,295	-677	-540	-1,217	-4,452	-1,880	-6,332			
	1990	1,349	-11,804	-10,456	-6,973	-182	-7,155	-1,257	-822	-2,079	-2,591	-2,995	-5,586			
	1991	3,626	-8,666	-5,039	-5,232	-298	-5,531	-1,238	-481	-1,719	-3,429	-3,823	-7,252			
	1992	2,826	-6,933	-4,107	-7,963	-344	-8,307	-1,836	-631	-2,467	-3,615	-3,936	-7,551			
	1992 J	193	-6,892	-6,698	-6,628	-322	-6,950	-589	-511	-1,100	-3,400	-4,309	-7,710			
	F	-528	-10,105	-10,633	-6,292	-356	-6,648	-1,833	-457	-2,290	-2,924	-4,062	-6,985			
	M	713	-8,045	-7,332	-6,115	-403	-6,518	-2,236	-670	-2,906	-3,182	-4,230	-7,412			
	A	663	-7,466	-6,803	-5,937	-200	-6,137	-1,904	-686	-2,591	-3,227	-4,335	-7,562			
	M	2,357	-10,314	-7,957	-7,190	-223	-7,414	-1,859	-762	-2,621	-2,987	-4,394	-7,381			
	J	754	-8,690	-7,936	-7,295	-431	-7,726	-1,633	-761	-2,395	-3,100	-3,985	-7,085			
	J	3,113	-9,618	-6,505	-7,295	-466	-7,762	-1,783	-757	-2,540	-2,849	-3,748	-6,597			
	A	2,078	-10,136	-8,058	-7,208	-400	-7,608	-1,228	-803	-2,031	-2,625	-3,888	-6,513			
	S	4,449R	-9,377R	-4,929R	-8,278	-493	-8,771	-1,295	-629	-1,924	-2,729	-4,019	-6,748			
	O	2,784	-7,848	-5,064	-8,053	-416	-8,469	-967	-608	-1,575	-2,866	-3,613	-6,479			
	N	4,865	-7,253	-2,388	-8,330	-486	-8,816	-1,565	-605	-2,171	-3,601	-3,850	-7,452			
	D	2,826	-6,933	-4,107	-7,963	-344	-8,307	-1,836	-631	-2,467	-3,615	-3,936	-7,551			
	1993 J	4,894	-8,777	-3,883	-4,844	-494	-5,338	-776	-583	-1,359	-3,500	-4,055	-7,555			



															End of period En fin de période
Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			14,577	8,337	22,914	40,348	12,529	52,876	2,634	25,705	28,339	42,982	38,234	81,215	1988
			19,635	8,289	27,925	41,708	11,377	53,086	2,565	27,016	29,581	44,273	38,393	82,667	1989
			21,822	7,992	29,814	45,639	11,487	57,126	2,783	32,156	34,939	48,423	43,643	92,065	1990
			10,698	7,503	18,201	39,264	11,546	50,810	3,254	29,726	32,980	42,519	41,272	83,790	1991
			12,226	7,626	19,853	44,890	12,549	57,439	2,818	33,861	36,680	47,708	46,411	94,118	1992
			10,185	7,587	17,773	34,539	12,867	47,406	2,520	29,459	31,979	37,059	42,326	79,385	1992 J
			10,567	7,733	18,300	34,846	12,564	47,410	2,019	29,628	31,647	36,864	42,192	79,057	F
			10,747	7,761	18,508	35,421	13,076	48,498	2,378	30,346	32,724	37,799	43,423	81,222	M
			11,409	7,641	19,051	36,659	13,527	50,186	2,598	30,572	33,170	39,258	44,099	83,357	A
			11,369	7,674	19,042	40,398	12,774	53,172	2,692	31,609	34,301	43,090	44,383	87,473	M
			11,895	7,711	19,606	40,150	12,568	52,717	2,454	31,906	34,360	42,603	44,474	87,077	J
			11,998	6,975	18,973	42,181	12,295	54,475	2,385	30,756	33,141	44,566	43,051	87,617	J
			11,770	7,017	18,787	41,868	12,769	54,637	2,446	31,314	33,760	44,314	44,083	88,397	A
			12,751	7,444	20,195	46,633R	14,172R	60,805R	3,375R	33,104R	36,479R	50,009R	47,276R	97,285R	S
			13,166	7,335	20,501	46,183	12,330	58,513	2,764	33,226	35,990	48,947	45,556	94,503	O
			12,177	7,505	19,682	46,702	13,149	59,851	3,272	35,947	39,219	49,974	49,096	99,070	N
			12,226	7,626	19,853	44,890	12,549	57,439	2,818	33,861	36,680	47,708	46,411	94,118	D
			12,298	7,433	19,731	45,406	11,752	57,158	2,737	32,665	35,402	48,143	44,417	92,560	1993 J
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			8,613	13,996	22,609	43,872	32,857	76,728	2,625	8,401	11,027	46,497	41,258	87,755	1988
			12,557	15,317	27,873	42,047	32,328	74,376	2,375	9,872	12,247	44,423	42,200	86,623	1989
			13,156	16,663	29,819	46,446	35,961	82,407	2,834	10,551	13,385	49,280	46,512	95,792	1990
			13,314	15,666	28,980	48,154	32,977	81,130	3,120	9,908	13,029	51,274	42,885	94,159	1991
			14,161	13,501	27,662	57,412	30,268	87,680	2,866	12,848	15,714	60,279	43,116	103,394	1992
			12,885	15,543	28,428	47,663	32,857	80,520	2,513	10,379	12,892	50,176	43,235	93,412	1992 J
			12,443	14,620	27,063	48,297	34,431	82,729	2,125	10,191	12,316	50,423	44,622	95,045	F
			13,725	13,858	27,582	49,218	32,522	81,740	2,522	10,793	13,315	51,740	43,315	95,055	M
			12,698	14,179	26,877	48,353	32,752	81,105	2,531	10,312	12,844	50,885	43,064	93,949	A
			13,187	13,956	27,143	51,896	34,750	86,646	2,571	10,194	12,765	54,467	44,944	99,411	M
			13,630	13,195	26,825	53,188	31,920	85,078	2,515	10,896	13,411	55,673	42,816	98,489	J
			13,063	13,580	26,644	52,061	33,489	85,550	2,177	10,454	12,631	54,238	43,943	98,181	J
			12,141	13,606	25,748	51,222	34,586	85,809	2,256	10,946	13,202	53,479	45,532	99,011	A
			13,587	14,320	27,907	55,323	35,566	90,889	3,128R	12,418R	15,546R	58,451R	47,984R	106,435R	S
			14,844	13,015	27,859	56,963	30,496	87,459	2,538	14,075	16,613	59,501	44,571	104,073	O
			14,036	13,340	27,376	57,193	31,177	88,370	3,023	14,538	17,561	60,216	45,715	105,931	N
			14,161	13,501	27,662	57,412	30,268	87,680	2,866	12,848	15,714	60,279	43,116	103,394	D
			13,516	13,297	26,813	50,849	31,526	82,375	2,643	12,591	15,234	53,492	44,117	97,609	1993 J
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			5,964	-5,659	305	-3,524	-20,328	-23,852	8	17,304	17,312	-3,516	-3,024	-6,540	1988
			7,079	-7,028	51	-339	-20,951	-21,290	190	17,145	17,335	-149	-3,806	-3,956	1989
			8,666	-8,671	-5	-807	-24,474	-25,281	-50	21,604	21,554	-857	-2,870	-3,727	1990
			-2,616	-8,163	10,779	-8,889	-21,431	-30,320	134	19,818	19,952	-8,755	-1,613	-10,369	1991
			-1,935	-5,874	-7,809	-12,523	-17,718	-30,241	-48	21,013	20,965	-12,571	3,295	-9,276	1992
			-2,700	-7,956	10,655	-13,124	-19,990	-33,114	7	19,081	19,087	-13,117	-909	-14,026	1992 J
			-1,876	-6,887	8,763	-13,452	-21,867	-35,319	-107	19,437	19,330	-13,558	-2,430	-15,988	F
			-2,977	-6,097	-9,074	-13,797	-19,446	-33,243	-144	19,553	19,410	-13,941	108	-13,833	M
			-1,289	-6,538	-7,827	-11,694	-19,225	-30,919	67	20,260	20,327	-11,627	1,035	-10,592	A
			-1,818	-6,282	-8,101	-11,498	-21,976	-33,474	121	21,415	21,536	-11,377	-561	-11,938	M
			-1,735	-5,485	7,219	-13,009	-19,352	-32,361	-61	21,010	20,949	-13,070	1,657	-11,412	J
			-1,066	-6,605	-7,671	-9,880	-21,194	-31,074	209	20,302	20,510	-9,672	-892	-10,564	J
			-372	-6,589	-6,961	-9,354	-21,817	-31,171	189	20,368	20,557	-9,165	-1,449	-10,614	A
			-836	-6,876	-7,712	-8,690R	-21,394R	-30,084R	247R	20,686R	20,933R	-8,443R	-708R	-9,150R	S
			-1,678	-5,681	-7,359	-10,780	-18,166	-28,946	226	19,151	19,377	-10,554	985	-9,569	O
			-1,859	-5,834	7,694	-10,491	-18,028	-28,519	249	21,409	21,658	-10,242	3,381	-6,861	N
			-1,935	-5,874	-7,809	-12,523	-17,718	-30,241	-48	21,013	20,965	-12,571	3,295	-9,276	D
			-1,218	-5,864	-7,081	-5,444	-19,773	-25,217	94	20,073	20,167	-5,349	300	-5,049	1993 J

Millions of dollars En millions de dollars

Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks)  
Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)

End of period En fin de période		United States Etats-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total
		B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1988	17,982	3,506	21,488	3,104	151	3,255	1,040	258	1,298	248	115	362			
	1989	15,046	2,344	17,390	2,518	172	2,690	1,119	218	1,337	378	94	472			
	1990	16,344	2,808	19,152	1,799	161	1,960	1,271	174	1,445	596	75	671			
	1991	20,480	3,301	23,781	2,538	129	2,666	1,358	202	1,559	468	85	553			
	1992	25,290	4,073	29,363	1,964	149	2,112	1,072	247	1,319	308	82	390			
	1992 J	17,216	4,631	21,847	2,026	88	2,114	1,121	171	1,292	409	81	490			
	F	18,236	4,172	22,407	2,054	81	2,135	692	200	893	322	90	412			
	M	18,592	4,643	23,235	1,931	100	2,031	769	224	994	365	105	470			
	A	18,867	5,234	24,101	2,074	92	2,165	1,047	208	1,255	416	111	527			
	M	21,795	4,463	26,258	2,439	94	2,533	1,098	202	1,300	376	104	479			
	J	22,219	4,216	26,435	1,743	88	1,830	919	195	1,114	236	107	343			
	J	23,482	4,725	28,207	1,991	90	2,081	821	175	996	303	103	405			
	A	22,442	4,999	27,441	2,143	88	2,232	1,164	175	1,339	510	105	615			
	S	25,287R	6,047R	31,334R	1,662	96	1,758	1,307	231	1,538	433	108	542			
	O	24,942	4,323	29,265	1,809	141	1,950	1,143	175	1,318	394	114	509			
	N	26,800	4,750	31,550	2,076	168	2,244	1,106	197	1,303	349	121	470			
	D	25,290	4,073	29,363	1,964	149	2,112	1,072	247	1,319	308	82	390			
	1993 J	25,265	3,509	28,775	2,683	112	2,795	983	261	1,243	367	78	445			
Liabilities Engagements	1988	19,756	15,064	34,819	7,048	126	7,174	1,665	515	2,180	2,465	1,803	4,269			
	1989	13,415	13,380	26,795	6,313	90	6,403	1,374	544	1,918	3,038	1,760	4,798			
	1990	15,117	14,308	29,425	7,323	95	7,418	1,769	555	2,325	1,786	2,739	4,525			
	1991	16,819	11,660	28,479	7,344	149	7,493	2,715	563	3,278	2,643	3,454	6,097			
	1992	22,730	11,038	33,768	9,168	137	9,304	2,900	533	3,433	2,659	3,713	6,372			
	1992 J	17,054	11,261	28,315	8,179	130	8,310	2,244	512	2,755	2,673	3,605	6,277			
	F	18,856	14,007	32,864	7,619	164	7,783	2,480	517	2,998	2,164	3,720	5,884			
	M	18,015	12,543	30,558	7,200	175	7,374	2,795	533	3,328	2,423	3,878	6,301			
	A	18,281	12,353	30,634	7,373	167	7,540	2,609	517	3,126	2,468	3,839	6,307			
	M	19,551	14,411	33,962	8,897	159	9,056	2,891	520	3,411	2,138	3,849	5,988			
	J	21,463	12,715	34,178	8,661	188	8,849	2,729	486	3,215	1,950	3,471	5,421			
	J	20,250	14,155	34,406	8,063	221	8,285	2,903	480	3,382	1,924	3,370	5,294			
	A	20,522	14,940	35,461	8,181	233	8,414	2,675	508	3,183	2,020	3,510	5,531			
	S	21,080	15,218	36,298	8,843	243	9,086	3,109	495	3,604	2,315	3,650	5,965			
	O	22,655	11,985	34,640	9,013	231	9,245	2,638	468	3,107	2,354	3,355	5,709			
	N	22,200	11,986	34,186	9,525	331	9,856	2,963	499	3,462	2,828	3,611	6,439			
	D	22,730	11,038	33,768	9,168	137	9,304	2,900	533	3,433	2,659	3,713	6,372			
	1993 J	20,787	12,264	33,052	6,811	259	7,070	2,410	453	2,863	2,481	3,849	6,330			
Net assets Avoirs nets	1988	-1,773	-11,558	-13,331	-3,944	26	-3,918	-626	-257	-882	-2,218	-1,689	-3,906			
	1989	1,631	-11,036	-9,405	-3,795	82	-3,713	-255	-326	-580	-2,660	-1,666	-4,326			
	1990	1,227	-11,501	-10,274	-5,524	65	-5,458	-498	-382	-880	-1,190	-2,664	-3,854			
	1991	3,661	-8,359	-4,698	-4,807	-20	-4,827	-1,357	-361	-1,718	-2,174	-3,369	-5,544			
	1992	2,559	-6,965	-4,405	-7,204	12	-7,192	-1,827	-286	-2,114	-2,351	-3,631	-5,982			
	1992 J	162	-6,630	-6,468	-6,153	-42	-6,196	-1,123	-341	-1,464	-2,264	-3,524	-5,788			
	F	-621	-9,836	-10,456	-5,564	-83	-5,648	-1,788	-317	-2,105	-1,842	-3,630	-5,472			
	M	578	-7,900	-7,322	-5,268	-75	-5,343	-2,025	-309	-2,334	-2,058	-3,773	-5,831			
	A	585	-7,119	-6,533	-5,300	-75	-5,374	-1,562	-309	-1,870	-2,051	-3,728	-5,780			
	M	2,244	-9,948	-7,704	-6,457	-66	-6,523	-1,793	-318	-2,111	-1,762	-3,746	-5,508			
	J	756	-8,499	-7,743	-6,919	-100	-7,019	-1,810	-291	-2,101	-1,714	-3,364	-5,078			
	J	3,232	-9,431	-6,199	-6,073	-132	-6,204	-2,082	-304	-2,386	-1,621	-3,267	-4,888			
	A	1,920	-9,941	-8,020	-6,038	-144	-6,182	-1,511	-333	-1,844	-1,510	-3,405	-4,915			
	S	4,207R	-9,171R	-4,964R	-7,181	-147	-7,328	-1,802	-264	-2,066	-1,882	-3,542	-5,423			
	O	2,287	-7,662	-5,375	-7,204	-91	-7,295	-1,495	-294	-1,789	-1,960	-3,241	-5,200			
	N	4,600	-7,236	-2,636	-7,449	-163	-7,613	-1,857	-302	-2,159	-2,479	-3,490	-5,969			
	D	2,559	-6,965	-4,405	-7,204	12	-7,192	-1,827	-286	-2,114	-2,351	-3,631	-5,982			
	1993 J	4,478	-8,755	-4,277	-4,128	-148	-4,275	-1,427	-192	-1,620	-2,114	-3,771	-5,885			

															End of period En fin de période
Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			13,531	7,949	21,480	35,904	11,979	47,884	2,402	24,332	26,734	38,306	36,311	74,617	1988
			18,563	7,867	26,430	37,625	10,695	48,319	2,339	25,357	27,696	39,964	36,051	76,015	1989
			20,665	7,563	28,228	40,675	10,780	51,455	2,607	28,795	31,402	43,282	39,574	82,857	1990
			9,740	7,121	16,861	34,584	10,837	45,421	3,059	27,313	30,372	37,643	38,150	75,792	1991
			10,817	7,268	18,085	39,450	11,819	51,269	2,391	31,586	33,977	41,841	43,405	85,246	1992
			9,429	7,233	16,662	30,201	12,203	42,405	2,390	27,052	29,442	32,591	39,255	71,847	1992 J
			9,843	7,282	17,125	31,147	11,825	42,973	1,908	27,242	29,151	33,056	39,068	72,123	F
			9,864	7,316	17,180	31,522	12,388	43,910	2,250	27,996	30,246	33,773	40,384	74,157	M
			10,693	7,203	17,896	33,097	12,848	45,945	2,379	28,182	30,561	35,476	41,029	76,505	A
			10,505	7,214	17,719	36,213	12,075	48,288	2,404	29,156	31,559	38,617	41,231	79,848	M
			10,977	7,241	18,218	36,094	11,846	47,940	2,175	29,374	31,548	38,269	41,220	79,488	J
			11,101	6,583	17,684	37,698	11,675	49,373	2,129	28,267	30,396	39,827	39,942	79,769	J
			10,825	6,613	17,438	37,084	11,981	49,065	2,123	28,872	30,994	39,207	40,853	80,059	A
			11,568	7,024	18,592	40,258R	13,507R	53,764R	2,974R	30,642R	33,616R	43,232R	44,149R	87,381R	S
			11,640	6,950	18,589	39,929	11,702	51,631	2,510	31,021	33,531	42,439	42,723	85,162	O
			10,851	7,125	17,976	41,182	12,360	53,542	2,968	33,708	36,676	44,150	46,067	90,217	N
			10,817	7,268	18,085	39,450	11,819	51,269	2,391	31,586	33,977	41,841	43,405	85,246	D
			10,874	7,099	17,973	40,172	11,059	51,231	2,451	30,481	32,932	42,623	41,540	84,163	1993 J
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			7,815	13,445	21,260	38,749	30,952	69,702	2,410	8,017	10,427	41,160	38,969	80,129	1988
			11,778	14,091	25,869	35,919	29,864	65,783	2,147	9,418	11,565	38,066	39,282	77,349	1989
			11,838	14,199	26,038	37,833	31,897	69,730	2,653	9,592	12,245	40,486	41,489	81,975	1990
			11,479	13,544	25,022	41,000	29,369	70,369	2,931	9,139	12,069	43,930	38,508	82,438	1991
			12,467	12,135	24,602	49,924	27,556	77,479	2,442	12,245	14,687	52,366	39,801	92,167	1992
			11,299	13,779	25,078	41,448	29,287	70,735	2,381	9,679	12,061	43,829	38,966	82,796	1992 J
			10,779	12,690	23,469	41,899	31,099	72,998	2,009	9,477	11,486	43,909	40,576	84,484	F
			12,258	12,129	24,387	42,690	29,258	71,948	2,378	10,141	12,519	45,068	39,399	84,466	M
			11,178	12,489	23,667	41,909	29,364	71,273	2,281	9,648	11,929	44,190	39,013	83,202	A
			11,627	12,188	23,815	45,104	31,128	76,232	2,271	9,541	11,812	47,375	40,669	88,044	M
			12,139	11,545	23,684	46,942	28,405	75,347	2,157	10,255	12,412	49,099	38,659	87,758	J
			11,608	11,938	23,546	44,748	30,165	74,912	1,909	9,829	11,738	46,656	39,994	86,650	J
			10,523	12,016	22,540	43,921	31,207	75,129	1,842	10,077	11,919	45,763	41,284	87,047	A
			11,951	12,675	24,626	47,298	32,281	79,580	2,647R	11,640R	14,287R	49,945R	43,921R	93,866R	S
			13,270	11,496	24,766	49,931	27,536	77,466	2,277	13,262	15,539	52,207	40,798	93,005	O
			12,367	11,964	24,331	49,883	28,391	78,274	2,739	13,729	16,468	52,623	42,120	94,742	N
			12,467	12,135	24,602	49,924	27,556	77,479	2,442	12,245	14,687	52,366	39,801	92,167	D
			11,725	11,963	23,687	44,213	28,789	73,002	2,345	11,982	14,327	46,559	40,770	87,329	1993 J
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			5,716	-5,496	220	-2,845	-18,973	-21,818	-8	16,315	16,307	-2,853	-2,658	-5,511	1988
			6,785	-6,224	561	1,706	-19,170	-17,464	192	15,939	16,131	1,898	-3,231	-1,333	1989
			8,826	-6,636	2,190	2,842	-21,117	-18,275	-46	19,203	19,157	2,796	-1,914	882	1990
			-1,739	-6,423	-8,162	-6,416	-18,533	-24,949	128	18,174	18,302	-6,288	-358	-6,646	1991
			-1,650	-4,867	-6,517	-10,473	-15,737	-26,210	-51	19,341	19,290	-10,525	3,604	-6,921	1992
			-1,869	-6,546	-8,416	-11,247	-17,084	-28,330	9	17,373	17,381	-11,238	289	-10,949	1992 J
			-936	-5,407	-6,344	-10,752	-19,274	-30,025	-101	17,765	17,664	-10,853	-1,508	-12,361	F
			-2,394	-4,813	-7,207	-11,168	-16,870	-28,037	-127	17,855	17,728	-11,295	985	-10,310	M
			-485	-5,286	-5,771	-8,812	-16,516	-25,328	99	18,533	18,632	-8,713	2,017	-6,697	A
			-1,122	-4,975	-6,097	-8,891	-19,052	-27,943	133	19,614	19,747	-8,757	562	-8,196	M
			-1,162	-4,304	-5,466	-10,848	-16,559	-27,407	18	19,119	19,137	-10,831	2,560	-8,270	J
			-506	-5,356	-5,862	-7,050	-18,490	-25,539	220	18,438	18,658	-6,829	-52	-6,881	J
			301	-5,403	-5,101	-6,837	-19,226	-26,063	281	18,794	19,075	-6,556	-431	-6,988	A
			-383	-5,651	-6,033	-7,041R	-18,774R	-25,815R	328R	19,002R	19,329R	-6,713R	228R	-6,486R	S
			-1,630	-4,546	-6,176	-10,002	-15,833	-25,835	233	17,759	17,992	-9,769	1,925	-7,843	O
			-1,515	-4,840	-6,355	-8,701	-16,031	-24,733	229	19,979	20,208	-8,472	3,948	-5,525	N
			-1,650	-4,867	-6,517	-10,473	-15,737	-26,210	-51	19,341	19,290	-10,525	3,604	-6,921	D
			-851	-4,863	-5,714	-4,042	-17,730	-21,771	106	18,499	18,605	-3,936	770	-3,166	1993 J



Millions of dollars    En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets    Actif		Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit-bail	Canadian preferred and common shares Actions canadiennes privilégiées ou ordinaires	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émis ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émis par les provinces et les municipalités	Corporate Émis par les sociétés								
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1980	490		1,312	236	486	1,355	1,310	1,022	1,498	27,006	1,484				2,060		
1981	646		2,150	250	273	1,985	1,240	1,040	2,327	27,413	1,766				2,323		
1982	667		1,946	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,234	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,593	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838				3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,096	1,522	776	35,881	2,830	6,329	5,265	801	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,727		1,486	576	3,207	4,420	1,374	1,325	1,668	57,584	5,342	11,561	6,896	1,744	5,301	5,744	109,954
1989	2,108	-657	755	279	5,349	5,497	1,186	651	1,468	67,986	7,375	13,477	6,046	1,762	5,979	6,526	125,785
1990	1,322	85	619	168	6,966	5,912	1,054	989	1,736	70,569	8,164	16,624	6,284	2,479	5,788	5,677	134,435
1991	3,057	-871	500	146	6,129	4,198	2,539	1,668	1,483	70,684	8,628	16,528	6,303	2,588	5,239	5,943	134,763
1992	2,744	-134	613	194	5,841	3,498	2,252	2,221	1,221	68,245	8,595	15,850	6,428	1,835	3,648	4,689	127,740
1989 D	2,108	-657	755	279	5,349	5,497	1,186	651	1,468	67,986	7,375	13,477	6,046	1,762	5,979	6,526	125,785
1990 J	2,345	-679	796	270	5,237	6,352	1,172	698	1,408	68,959	7,088	13,102	6,061	2,373	6,171	6,037	127,389
F	2,897	-800	1,137	232	5,765	5,274	1,276	710	1,463	68,886	7,263	13,342	6,291	2,092	6,118	5,977	127,924
M	1,699	-37	977	287	5,677	5,199	1,267	706	1,499	69,049	7,653	14,193	6,213	2,084	6,074	6,260	128,797
A	2,775	-912	951	269	5,255	5,828	1,405	656	1,534	69,397	7,707	14,708	6,863	2,093	6,093	6,192	130,813
M	2,467	-605	545	257	4,879	6,276	1,485	713	1,487	69,706	7,747	15,211	6,622	2,163	6,135	6,220	131,310
J	1,624	-15	925	292	5,245	6,032	1,180	766	1,455	69,798	7,736	15,765	6,288	2,150	6,149	6,085	131,474
J	2,259	-276	1,527	239	4,711	6,914	1,140	755	1,431	69,950	7,682	15,913	6,334	2,223	6,008	6,263	133,072
A	2,880	-142	1,210	104	5,065	7,048	1,090	699	1,362	70,102	7,730	16,032	6,316	2,343	5,985	6,231	134,053
S	1,357	-9	1,090	-	6,025	7,231	948	698	1,438	69,897	7,859	16,501	5,975	2,433	5,913	6,030	133,386
O	1,611	163	899	72	6,695	6,684	909	808	1,485	70,161	7,993	16,725	6,167	2,448	5,933	6,058	134,810
N	2,002	171	1,026	118	7,105	5,979	791	890	1,505	70,394	7,972	16,814	6,014	2,466	5,927	5,970	135,145
D	1,322	85	619	168	6,966	5,912	1,054	989	1,736	70,569	8,164	16,624	6,284	2,479	5,788	5,677	134,435
1991 J	1,243	-176	1,026	163	6,150	6,162	1,318	1,105	1,861	70,453	8,190	16,560	6,192	2,487	5,717	5,787	134,240
F	1,734	-334	541	199	5,806	6,416	1,915	1,455	1,853	70,372	8,331	16,526	6,369	2,490	5,582	5,803	135,058
M	1,441	76	596	187	6,439	5,875	2,097	1,194	1,887	70,709	8,490	16,513	6,351	2,503	5,673	5,779	135,808
A	2,578	-690	363	193	6,718	4,995	2,206	1,435	1,753	70,908	8,568	16,644	6,385	2,524	5,614	5,823	136,016
M	3,853	-1,555	404	206	6,516	4,615	2,383	1,527	1,794	71,174	8,585	16,753	5,970	2,553	5,594	6,237	136,606
J	1,999	-13	428	135	5,948	4,595	2,442	1,608	1,827	70,642	8,432	16,488	6,087	2,544	5,429	6,197	134,787
J	2,252	-606	649	233	5,705	4,296	2,330	1,663	1,732	70,790	8,447	16,484	5,827	2,576	5,504	6,236	134,119
A	1,888	3	655	179	6,170	3,613	2,317	1,654	1,671	70,921	8,453	16,476	6,104	2,577	5,583	6,201	134,465
S	3,189	-1,208	437	134	5,995	4,032	2,470	1,640	1,647	70,734	8,470	16,504	6,469	2,577	5,490	6,225	134,807
O	3,050	-1,183	716	97	6,370	3,686	2,695	1,769	1,651	70,925	8,510	16,368	6,195	2,609	5,402	6,574	135,437
N	2,171	45	364	102	5,816	3,710	2,865	1,720	1,581	70,960	8,512	16,325	6,195	2,593	5,322	6,648	134,928
D	3,057	-871	500	146	6,129	4,198	2,539	1,668	1,483	70,684	8,628	16,528	6,303	2,588	5,239	5,943	134,763
1992 J	3,674	-1,413	232	110	6,252	3,773	2,894	1,721	1,529	70,537	8,534	17,125	6,332	2,472	5,019	5,604	134,394
F	3,005	-126	314	67	6,675	3,528	2,657	1,881	1,472	70,432	8,802	16,992	6,228	2,360	4,831	5,567	134,684
M	3,942	-1,230	312	93	5,901	3,372	2,461	1,894	1,450	70,398	8,934	16,759	6,567	2,270	4,611	5,413	133,144
A	3,702	-1,026	377	162	6,363	3,997	2,618	1,859	1,319	70,041	8,990	16,543	6,344	2,262	4,598	5,358	133,508
M	2,383	46	717	133	6,266	2,997	2,714	1,967	1,277	69,827	8,848	16,317	6,605	2,214	4,509	5,396	132,217
J	3,793	-1,136	402	108	6,553	3,198	2,650	2,073	1,243	69,678	8,862	16,139	6,489	2,161	4,340	5,139	131,691
J	3,604	-1,468	2,322	218	5,559	3,012	2,670	2,112	1,257	68,817	8,865	15,972	6,495	2,112	4,247	5,605	131,399
A	3,312	-1,143	1,421	368	5,507	2,812	2,619	2,216	1,274	68,701	8,892	15,748	6,514	2,088	4,128	5,724	130,181
S	3,538	-1,834	877	278	5,327	2,879	2,490	2,301	1,239	68,680	8,962	16,092	6,524	2,032	4,057	5,643	129,084
O	1,960	-317	1,998	286	5,626	2,555	2,314	2,298	1,276	68,592	8,907	16,023	6,823	1,981	3,941	6,042	130,304
N	2,982	-1,453	981	226	6,034	2,764	2,567	2,196	1,203	68,614	8,512	15,904	6,650	1,925	3,899	5,749	128,753
D	2,744	-134	613	194	5,841	3,498	2,252	2,221	1,221	68,245	8,595	15,850	6,428	1,835	3,648	4,689	127,740

Liabilities Passif															
Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débetures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share holders' equity Avoir propre des action- naires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
Chequable Transférables par chèques		Non chequable Non transférables par chèques		Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débetures			Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total		Total Total	Of which Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux						
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
1,561		7,184		4,462	26,793	31,255	40,001			125	514				1980
1,858		7,592		6,944	28,261	35,205	44,655			165	356				1981
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1982
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1983
5,294	4,060	7,708	1,251	7,928	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1984
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529		15,686	2,763	1,999	996	3,179	73,466	1985
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550		17,555	1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1986
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463		19,856	235	1,229	4,853	4,064	93,845	1987
9,869	8,018	14,144	7,368	10,427	63,214	73,641	97,655		22,876	416	1,044	5,554	5,286	109,954	1988
11,344	9,482	14,792	8,554	16,947	68,737	85,684	111,820	104,934	24,654	614	1,050	6,013	6,288	125,786	1989
11,405	9,827	15,709	8,462	21,993	71,381	93,374	120,488	113,642	31,257	551	1,171	5,675	6,551	134,435	1990
11,661	9,863	14,895	7,302	22,298	71,886	94,185	120,741	114,278	34,289	368	1,102	5,886	6,665	134,763	1991
11,328	9,122	13,308	5,829	23,199	67,046	90,245	114,881	112,303	35,384	247	984	5,266	5,719	127,097	1992
11,344	9,482	14,792	8,554	16,947	68,737	85,684	111,820	104,934	24,654	614	1,050	6,013	6,288	125,786	1989 D
11,280	9,331	15,188	8,626	20,248	66,969	87,217	113,685	105,245	25,992	670	1,098	6,364	6,371	128,188	1990 J
11,259	9,268	15,945	8,668	19,137	67,901	87,038	114,242	106,652	28,208	538	1,147	5,796	6,325	128,048	F
11,267	9,257	15,746	8,694	19,664	67,972	87,636	114,650	108,304	29,728	816	1,197	5,637	6,498	128,797	M
11,947	9,686	15,812	8,760	19,716	68,993	88,709	116,468	109,352	30,062	399	1,201	5,726	6,531	130,324	A
11,449	9,371	15,663	8,743	19,875	69,811	89,686	116,798	109,490	30,361	683	1,220	5,787	6,571	131,059	M
11,575	9,486	15,628	8,698	20,128	70,041	90,169	117,372	110,634	30,837	694	1,236	5,566	6,607	131,474	J
11,392	9,411	15,312	8,556	20,333	70,779	91,113	117,816	110,733	30,788	779	1,291	5,834	6,576	132,296	J
11,525	9,535	15,410	8,421	20,327	70,819	91,146	118,081	111,280	30,578	332	1,314	6,079	6,605	132,410	A
11,226	9,451	15,389	8,324	20,962	71,141	92,103	118,718	111,920	30,600	478	1,297	6,380	6,513	133,386	S
11,222	9,448	15,482	8,302	21,148	71,115	92,263	118,967	112,108	30,772	660	1,242	6,528	6,519	133,916	O
11,415	9,585	15,701	8,219	21,446	71,130	92,576	119,692	113,071	30,970	433	1,206	6,265	6,567	134,163	N
11,405	9,827	15,709	8,462	21,993	71,381	93,374	120,488	113,642	31,257	551	1,171	5,675	6,551	134,435	D
11,096	9,556	15,530	8,291	22,115	70,822	92,937	119,563	113,139	31,642	389	1,176	6,116	6,620	133,863	1991 J
11,124	9,501	15,889	8,139	22,175	71,183	93,358	120,370	114,103	32,538	1,003	1,174	5,771	6,755	135,073	F
11,294	9,630	15,681	8,185	22,493	72,614	95,106	122,082	114,636	33,031	350	1,173	5,438	6,766	135,808	M
11,735	10,017	14,915	8,007	21,943	72,963	94,906	121,557	114,693	33,017	353	1,179	5,591	6,855	135,533	A
11,743	9,894	14,821	7,961	22,039	72,838	94,877	121,441	114,941	33,184	382	1,187	5,893	6,918	135,821	M
11,915	10,090	15,587	7,930	21,927	71,568	93,495	120,997	113,974	33,385	315	1,120	5,484	6,869	134,785	J
11,525	9,923	14,903	7,797	22,351	71,503	93,855	120,283	113,763	33,541	270	1,156	5,417	6,867	133,993	J
11,740	10,040	14,975	7,719	22,175	71,471	93,647	120,361	113,999	33,727	372	1,153	5,624	6,854	134,364	A
11,656	9,980	15,494	7,576	22,204	71,449	93,653	120,803	114,072	33,869	327	1,151	5,651	6,874	134,807	S
11,676	10,040	15,209	7,313	22,236	71,722	93,958	120,844	114,483	34,058	678	1,200	5,792	6,800	135,314	O
11,717	10,008	14,719	6,940	22,203	72,381	94,584	121,020	114,785	34,173	280	1,153	5,700	6,874	135,026	N
11,661	9,863	14,895	7,302	22,298	71,886	94,185	120,741	114,278	34,289	368	1,102	5,886	6,665	134,763	D
11,731	9,816	14,869	7,182	20,994	73,009	94,003	120,602	115,200	34,732	155	1,041	6,084	6,287	134,170	1992 J
11,420	9,627	15,463	6,742	21,323	73,072	94,395	121,278	116,015	35,749	271	1,090	6,295	6,295	134,745	F
11,246	9,453	14,452	6,647	21,502	73,239	94,741	120,439	115,457	35,631	207	980	5,334	6,183	133,143	M
11,847	9,614	14,056	6,890	21,238	73,304	94,542	120,444	115,952	35,660	453	986	5,297	5,881	133,062	A
11,609	9,429	13,698	6,651	20,896	72,854	93,749	119,057	114,915	35,813	417	987	5,265	5,807	131,531	M
11,906	9,624	13,699	6,684	21,101	71,919	93,020	118,625	114,776	35,767	381	992	5,113	5,920	131,032	J
11,809	9,586	13,463	6,391	20,330	71,591	91,920	117,192	113,853	35,645	92	989	5,186	6,273	129,732	J
11,750	9,564	13,630	6,312	20,976	70,140	91,116	116,497	113,197	35,550	318	989	5,275	6,170	129,248	A
11,771	9,458	13,179	6,191	21,026	69,700	90,726	115,676	112,953	35,501	313	995	5,322	6,120	128,426	S
11,795	9,505	13,518	6,027	22,302	68,339	90,642	115,955	113,093	35,451	220	991	5,598	5,967	128,730	O
11,776	9,408	13,033	5,862	23,137	67,560	90,697	115,507	113,124	35,414	199	988	5,299	5,933	127,925	N
11,328	9,122	13,308	5,829	23,199	67,046	90,245	114,881	112,303	35,384	247	984	5,266	5,719	127,097	D

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif												
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1980	57	212	-	78	61	6	-	143	7,523	3			
1981	111	164	-	9	1	-	-	298	12,130	3			
1982	144	66	153	169	86	67	5	777	18,461	45			
1983	325	33	-	646	5	168	114	1,871	25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609	29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130	35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113	-	1,620	15	809	4	773	41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619	-	2,970	367	566	124	364	56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316	69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,273	7,987	6,068	3,888	111,173
1990	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1992	996	2,548	-	4,353	227	365	10	127	103,516	4,538	7,629	5,313	129,620
1989 D	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,273	7,987	6,068	3,888	111,173
1990 J	417	1,438	21	3,925	2,437	463	121	341	85,708	8,047	6,021	3,903	112,843
F	430	1,319	27	3,986	2,457	452	121	334	86,829	8,011	6,008	3,985	113,961
M	398	1,284	30	4,122	2,335	535	109	316	87,997	7,946	6,116	4,235	115,425
A	393	1,304	25	4,358	2,327	772	109	313	88,993	7,830	6,343	3,948	116,715
M	324	1,304	18	3,805	1,817	472	123	310	90,122	7,754	6,386	4,412	116,846
J	378	1,354	18	3,824	1,903	368	109	303	91,270	7,905	6,428	4,335	118,194
J	394	1,374	-	3,735	1,990	217	109	300	92,562	7,890	6,444	4,228	119,245
A	501	1,378	-	3,859	2,220	287	109	296	93,798	7,881	6,462	4,474	121,263
S	397	1,383	-	3,603	2,389	362	109	294	94,688	7,897	6,447	4,464	122,033
O	310	1,455	-	3,488	2,089	539	93	223	95,817	7,850	6,464	4,530	122,858
N	549	1,531	-	3,746	2,547	550	127	289	96,778	7,976	6,469	4,780	125,341
D	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991 J	286	1,555	-	3,981	2,983	639	122	239	98,160	7,931	7,162	4,581	127,640
F	489	1,551	-	4,153	2,796	630	183	231	98,922	7,930	7,106	4,535	128,526
M	391	1,471	-	4,529	2,545	683	161	225	99,480	7,932	7,327	4,665	129,410
A	410	1,440	-	5,272	2,340	547	168	216	99,809	7,882	7,266	4,711	130,062
M	366	1,422	-	6,020	1,656	362	161	209	100,455	7,675	7,268	5,060	130,654
J	412	1,422	-	5,597	1,664	355	169	203	101,446	7,512	7,279	5,090	131,151
J	417	1,427	-	5,069	745	340	240	191	104,205	7,299	7,528	5,171	132,632
A	492	1,457	-	5,401	796	221	215	169	105,856	7,183	7,598	5,241	134,629
S	496	1,514	-	5,448	794	203	148	157	107,089	7,144	7,632	4,755	135,381
O	373	1,702	-	5,362	761	170	171	151	107,032	6,447	7,663	4,991	134,822
N	511	1,634	-	6,013	791	150	94	146	108,166	6,368	7,657	4,795	136,324
D	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1992 J	358	1,523	-	5,839	928	301	91	123	109,768	6,293	7,817	5,087	138,128
F	392	1,511	-	5,071	889	365	46	119	110,485	6,325	7,828	4,849	137,880
M	524	1,515	-	6,025	903	379	32	117	111,003	6,298	7,911	5,135	139,842
A	589	1,472	-	5,304	930	357	30	116	111,194	6,207	7,964	5,070	139,232
M	516	1,480	-	4,988	559	422	52	113	112,955	6,164	8,020	4,974	140,243
J	446	1,940	-	4,735	229	721	27	107	112,621	6,101	7,792	4,785	139,504
J	730	1,629	-	4,565	598	387	34	104	113,697	5,718	7,737	5,030	140,228
A	881	1,567	-	4,674	591	370	48	95	115,024	5,552	7,835	5,086	141,724
S	831	2,086	-	4,903	134	738	68	167	115,281	5,336	7,956	5,331	142,832
O	1,398	1,568	-	5,275	168	705	42	139	113,560	4,544	7,947	5,568	140,914
N	945	1,814	-	5,417	306	705	42	140	114,351	4,678	8,164	5,733	142,294
D	996	2,548	-	4,353	227	365	10	127	103,516	4,538	7,629	5,313	129,620



Liabilities		Passif									End of period En fin de période
Savings deposits Dépôts d'épargne	Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débetures			Total deposits Ensemble des dépôts		Bank loans, promissory notes and debentures Emprunts, billets à ordre et débetures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share-holders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif		
	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924		
-	168	5,046	5,214	5,214		1,093					
-	713	7,798	8,511	8,511		2,224				1980	
-	653	11,385	12,038	12,038		5,485				1981	
-	808	16,209	17,016	17,016		8,860				1982	
-	5,263	19,020	24,282	24,282		3,916				1983	
-	5,964	20,972	26,935	26,935		3,148	6,554	1,589	36,342	1984	
5,714	6,598	26,128	32,725	38,440		2,365	10,905	1,862	42,851	1985	
17,740	5,322	32,371	37,693	55,434		2,741	9,430	2,105	52,339	1986	
27,685	6,767	40,286	47,053	74,738		2,760	11,951	2,853	72,978	1987	
41,215	7,583	48,487	56,070	97,285	87,903	2,207	8,216	3,399	89,113	1988	
44,637	9,821	56,167	65,988	110,625	100,274	1,954	7,227	4,455	111,173	1989	
42,435	14,776	60,382	75,158	117,592	106,153	2,050	8,569	5,226	126,374	1990	
35,139	18,574	55,511	74,085	109,224	98,429	3,470	11,120	5,715	136,477	1991	
							11,485	5,442	129,620	1992	
41,215	7,583	48,487	56,070	97,285	87,903	2,207	7,227	4,455	111,173	1989 D	
42,140	6,895	49,953	56,848	98,988	88,716	2,725	6,636	4,494	112,843	1990 J	
42,614	7,006	50,196	57,203	99,817	89,576	2,658	6,925	4,560	113,961	F	
43,374	7,106	50,658	57,764	101,138	91,051	2,046	7,623	4,617	115,425	M	
44,312	6,958	50,448	57,407	101,719	91,608	2,080	8,265	4,651	116,715	A	
43,980	6,996	50,969	57,965	101,945	91,449	2,359	7,853	4,689	116,846	M	
44,099	7,046	51,989	59,034	103,133	92,678	1,999	8,244	4,818	118,194	J	
44,161	7,249	52,731	59,980	104,141	93,955	1,950	8,302	4,853	119,245	J	
44,173	7,848	53,520	61,368	105,541	95,042	1,766	9,026	4,931	121,263	A	
43,996	8,125	54,073	62,197	106,193	95,713	1,823	9,031	4,986	122,033	S	
44,371	8,624	54,180	62,804	107,175	96,767	1,757	8,892	5,034	122,858	O	
44,822	9,491	55,897	65,388	110,210	99,796	1,887	8,121	5,123	125,341	N	
44,637	9,821	56,167	65,988	110,625	100,274	1,954	8,569	5,226	126,374	D	
44,745	10,186	57,315	67,501	112,246	101,656	2,124	8,001	5,269	127,640	1991 J	
44,401	11,170	57,961	69,131	113,533	102,830	1,915	7,675	5,404	128,526	F	
44,364	11,623	58,066	69,690	114,054	103,344	1,815	8,046	5,495	129,410	M	
44,428	11,660	58,412	70,072	114,501	103,756	1,742	8,287	5,532	130,062	A	
43,956	12,005	58,668	70,673	114,629	103,658	1,690	8,572	5,764	130,654	M	
43,690	12,304	58,548	70,852	114,542	103,648	1,753	9,010	5,846	131,151	J	
43,834	12,723	58,115	70,838	114,672	104,116	2,105	9,944	5,911	132,632	J	
44,107	13,000	57,793	70,793	114,899	104,708	1,784	11,926	6,019	134,629	A	
43,746	13,011	57,954	70,965	114,711	104,294	2,107	12,441	6,121	135,381	S	
43,320	13,390	58,637	72,027	115,346	104,324	2,305	11,627	5,543	134,822	O	
42,591	14,357	60,560	74,917	117,508	105,801	1,915	11,221	5,680	136,324	N	
42,435	14,776	60,382	75,158	117,592	106,153	2,050	11,120	5,715	136,477	D	
42,457	15,433	60,627	76,060	118,517	106,822	1,851	11,992	5,767	138,128	1992 J	
41,964	15,791	60,966	76,757	118,721	106,514	2,066	11,190	5,902	137,880	F	
41,444	16,307	61,687	77,994	119,438	107,176	2,074	12,313	6,016	139,842	M	
41,254	16,989	62,594	79,583	120,837	107,976	2,352	9,979	6,064	139,232	A	
40,510	17,676	63,281	80,957	121,467	108,299	1,870	10,604	6,303	140,243	M	
39,770	18,124	63,534	81,658	121,428	108,788	1,816	9,820	6,439	139,504	J	
39,475	18,871	63,826	82,698	122,173	109,059	1,657	9,926	6,472	140,228	J	
38,638	19,563	63,177	82,740	121,378	107,829	2,211	11,503	6,632	141,724	A	
38,037	19,672	61,637	81,309	119,346	106,934	2,299	14,691	6,496	142,832	S	
37,261	18,806	62,475	81,281	118,541	105,901	3,810	12,608	5,954	140,914	O	
36,171	19,464	63,221	82,685	118,856	106,480	2,881	14,467	6,089	142,294	N	
35,139	18,574	55,511	74,085	109,224	98,429	3,470	11,485	5,442	129,620	D	

# Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

## Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Assets Actif																Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
		Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Other bonds and debentures Autres obligations et débentures	Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales	Other investments Autres investissements	Personal loans Prêts personnels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	
		In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1979		2,045	460	1,714			93	204	350	228	235	164	6,218	958	11,537	2,188	944	27,338
1980		2,445	634	2,052			133	168	345	263	256	259	6,391	1,173	12,650	2,678	1,098	30,546
1981		2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	5,863	1,836	12,295	3,562	1,278	32,061
1982		2,831	899	3,563			149	147	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
1983		2,942	929	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984		2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985		3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986		3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987		3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988		3,749	1,217	4,995			250	50	110	358	430	393	10,209	6,958	26,795	3,804	1,789	61,107
1989		4,483	1,156	6,110			371	49	142	461	439	512	10,964	7,659	29,026	3,750	1,969	67,092
1990		4,788	1,123	6,957	82	299	130	48	144	460	442	529	11,356R	8,297	31,421	4,077	2,213R	72,367
1991		4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,425R	79,858
1992		5,833	1,144	6,831	291	242	155	43	128	682	523	630	13,377	10,423	39,515	4,682	2,531	87,030
1983	IV	2,942	929	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984	I	3,204	833	3,303			183	72	79	267	347	349	6,176	3,002	15,419	3,241	1,590	38,065
	II	3,196	916	3,217			146	95	136	202	344	424	6,526	3,242	16,207	3,228	1,604	39,484
	III	3,117	822	3,242			168	82	136	207	346	415	6,702	3,269	16,550	3,380	1,733	40,169
	IV	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985	I	3,202	769	3,832			156	96	128	230	371	555	7,023	3,514	16,632	3,454	1,692	41,655
	II	3,261	914	3,884			153	77	124	239	377	606	7,265	3,669	17,157	3,451	1,728	42,904
	III	3,278	795	3,521			170	68	127	271	377	595	7,526	3,832	17,721	3,520	1,782	43,584
	IV	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986	I	3,323	616	4,015			197	80	128	356	404	452	7,750	4,084	18,775	3,316	1,593	45,090
	II	3,760	800	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
	III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
	IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987	I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,556	49,555
	II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,557	52,441
	III	3,489	867	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,652	54,056
	IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988	I	3,542	917	4,724			131	55	112	329	420	452	9,320	6,294	24,807	3,614	1,689	56,407
	II	3,803	1,084	5,013			245	51	111	337	433	343	9,810	6,484	25,872	3,700	1,694	58,982
	III	3,663	1,045	4,886			256	53	108	351	432	341	9,967	6,857	26,362	3,765	1,777	59,864
	IV	3,749	1,217	4,995			250	50	110	358	430	393	10,209	6,958	26,795	3,804	1,789	61,107
1989	I	4,284	889	5,557			245	51	111	352	448	506	10,423	7,052	27,046	3,855	1,791	62,611
	II	4,495	1,110	5,958			333	52	114	367	449	498	10,598	7,453	27,700	3,746	1,868	64,742
	III	4,552	1,020	6,002			257	50	117	380	445	511	10,818	7,640	28,242	3,799	1,984	65,819
	IV	4,483	1,156	6,110			371	49	142	461	439	512	10,964	7,659	29,026	3,750	1,969	67,092
1990	I	4,748	1,070	6,597			205	45	135	421	429	554	10,974	7,929	29,457	3,777	2,049	68,388
	II	4,851R	1,138R	6,761R			180	47R	139R	441	427	554	11,284R	8,270	30,113R	3,871	2,081	70,158
	III	4,711R	1,105R	6,389R	50	299R	116R	47	141	438R	438	563R	11,444R	8,610R	30,644R	3,894	2,274	71,161
	IV	4,788	1,123	6,957	82	299	130	48	144	460	442	529	11,356R	8,297	31,421	4,077	2,213R	72,367
1991	I	4,423	1,037	7,573	135	340	123	71	214	639	452	865	11,477	8,560	31,726	3,998	2,228R	73,861R
	II	4,735	1,111	7,408	193	286	91	71	214	625	456	862	12,011	8,684	33,182	4,166	2,243R	76,338
	III	4,231	992	8,251	183	366	73	19	58	126	455	616	12,351	8,904	34,589	4,157	2,277	77,650
	IV	4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,425R	79,858
1992	I	4,460R	1,046R	7,875	173	349	184	26	77	675	491	706	12,635	9,346	36,648	4,237	2,510R	81,438
	II	4,789R	1,103R	8,332R	181	301	163	30	89R	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225R	83,888
	III	5,488R	1,078R	6,700R	234	279R	150R	42	126R	660R	508R	641R	13,104R	10,101R	38,798R	4,466R	2,314R	84,689R
	IV	5,833	1,144	6,831	291	242	155	43	128	682	523	630	13,377	10,423	39,515	4,682	2,531	87,030

Liabilities <b>Passif</b>									End of period En fin de période
Loans payable <b>Emprunts</b>	Deposits <b>Dépôts</b>		Term deposits <b>Dépôts à terme</b>	Total deposits <b>Ensemble des dépôts</b>		Other liabilities <b>Autres éléments du passif</b>	Members' equity <b>Avoir propre</b>		
	Chequable deposits <b>Dépôts transférables par chèques</b>	Non-chequable deposits <b>Dépôts non transférables par chèques</b>		Total <b>Total</b>	Of which: Tax-sheltered <b>Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux</b>		Share capital <b>Capital social</b>	Other <b>Autres éléments</b>	
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
772	4,087	6,633	11,050	21,770		565	3,483	748	1979
745	4,273	8,846	11,893	25,012		711	3,295	783	1980
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,274	13,905	29,955	52,133	8,113	1,903	2,464	1,466	1988
2,707	9,499	14,714	33,551	57,764	8,967	2,339	2,120	2,162	1989
2,237	10,349	16,250	36,252	62,850R	10,083	2,661	1,924	2,694R	1990
3,627R	12,298	16,231	39,893	68,423R	15,626	2,727R	2,439R	2,641R	1991
4,498	14,833	15,856	43,694	74,383	19,082	2,545	2,511	3,093	1992
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983 IV
1,203	4,726	11,910	16,343	32,979	5,179	938	2,069	876	1984 I
1,396	5,283	12,054	16,772	34,110	5,258	1,008	2,072	897	II
1,628	5,113	11,818	17,503	34,434	5,224	1,146	2,020	941	III
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	IV
1,450	5,055	11,870	19,265	36,190	5,416	1,143	2,016	856	1985 I
1,340	5,727	12,230	19,468	37,424	5,993	1,215	2,028	897	II
1,347	5,751	12,277	19,863	37,891	6,009	1,354	2,015	977	III
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	IV
1,549	5,691	12,301	21,519	39,510	6,726	1,187	1,949	895	1986 I
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	IV
1,885	6,551	12,817	24,046	43,415	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,462	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,835	7,359	13,464	27,507	48,331	7,778	1,527	2,478	1,235	1988 I
2,913	8,456	14,059	28,012	50,527	7,963	1,757	2,494	1,291	II
3,139	8,436	13,892	28,563	50,891	7,919	1,965	2,481	1,388	III
3,140	8,274	13,905	29,955	52,133	8,113	1,903	2,464	1,466	IV
2,931	8,580	13,872	31,474	53,927	8,445	1,811	2,276	1,666	1989 I
2,750	9,327	14,352	32,285	55,964	8,605	2,047	2,210	1,771	II
2,696	9,303	14,563	32,805	56,673	8,704	2,382	2,148	1,920	III
2,707	9,499	14,714	33,551	57,764	8,967	2,339	2,120	2,162	IV
2,479	9,744R	15,249R	34,372	59,365R	9,663	2,103	2,126	2,314	1990 I
2,343	10,078R	15,832R	35,278R	61,188	10,004	2,327	1,860	2,440	II
2,423	10,168R	15,880R	35,548R	61,596	9,992	2,712	1,801	2,628	III
2,237	10,349	16,250	36,252	62,850R	10,083	2,661	1,924	2,694R	IV
2,069R	11,161	17,023	36,273	64,458R	10,959	2,619	2,231	2,483R	1991 I
2,264R	11,025	17,194	38,459	66,678	11,198	2,562	2,295	2,540R	II
2,867R	11,298	16,479	39,266	67,042R	11,266	2,748R	2,365	2,629R	III
3,627R	12,298	16,231	39,893	68,423R	15,626	2,727R	2,439R	2,641R	IV
3,785R	12,288	16,314	41,424	70,026	17,264	2,356R	2,467R	2,804R	1992 I
3,809R	13,822	16,164R	42,488R	72,474	17,927	2,314R	2,409R	2,882R	II
4,162R	14,323R	15,592R	42,714R	72,629R	18,127R	2,454R	2,436R	3,009R	III
4,498	14,833	15,856	43,694	74,383	19,082	2,545	2,511	3,093	IV



Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities  
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises						Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
		Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail des biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de baux financiers	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels									Total
									Total	Total								
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1982	132	3,023	1,869	1,043	771	52	6,759	852	4,171	2,947	5,023	136	-225	243	12,067	321	128	12,516
1983	61	2,422	2,146	1,755	326	60	6,709	745	4,114	2,919	4,859	161	-217	336	11,909	761	99	12,769
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391
1988	63	5,651	4,658	154	1,316	2	11,780	775	8,694	7,030	9,470	304	-299	9	21,327	981	310	22,618
1989	58	5,574	4,182	556	1,251	2	11,565	929	10,069	8,524	10,998	358	-322	7	22,664	998	290	23,952
1990	163	6,093	3,649	442	1,276	-	11,460	1,115	10,432	9,094	11,547	403	-357	189	23,405	829	262	24,496
1991	148	5,446	3,980	348	1,508	13	11,295	1,094	8,803	7,174	9,897	847	-363	303	22,127	684	305	23,116
1992	61	4,534	3,331	193	1,609	54	9,721	936	7,223	5,522	8,159	1,356	-310	139	19,126	1,540	754	21,420
1990 J	14	5,577	3,888	560	1,258	1	11,284	936	9,973	8,395	10,909	308	-321	8	22,201	958	273	24,023
F	128	5,587	4,169	569	1,255	1	11,580	958	9,914	8,299	10,872	365	-320	7	22,633	897	256	24,093
M	79	5,637	4,633	576	1,258	-	12,103	971	9,985	8,329	10,956	250	-318	7	23,077	847	239	24,164
A	26	5,816	4,615	512	1,268	-	12,211	983	10,055	8,423	11,037	346	-321	7	23,308	845	242	24,277
M	72	6,003	4,473	451	1,280	-	12,208	1,003	10,136	8,526	11,139	323	-323	7	23,427	848	245	24,391
J	267	6,168	4,246	414	1,298	-	12,126	1,023	10,021	8,425	11,044	290	-325	7	23,409	847	249	24,504
J	203	6,191	3,820	410	1,306	-	11,727	1,040	10,142	8,458	11,183	405	-328	88	23,277	818	246	24,346
A	30	6,201	3,555	407	1,306	-	11,469	1,060	10,394	8,615	11,455	356	-331	46	23,025	867	244	24,188
S	69	6,201	3,559	406	1,308	-	11,474	1,074	10,343	8,467	11,416	295	-334	4	22,924	864	242	24,030
O	58	6,204	3,566	402	1,300	-	11,473	1,097	10,136	8,439	11,233	327	-342	67	22,815	914	216	24,185
N	72	6,132	3,428	419	1,298	-	11,276	1,110	10,401	8,886	11,511	305	-349	129	22,944	838	239	24,341
D	163	6,093	3,649	442	1,276	-	11,460	1,115	10,432	9,094	11,547	403	-357	189	23,405	829	262	24,496
1991 J	111	5,942	3,503	444	1,293	3	11,185	1,104	10,334	8,745	11,438	374	-363	188	22,934	822	261	24,477
F	89	5,852	3,685	444	1,281	7	11,268	1,107	10,287	8,443	11,394	479	-370	187	23,047	836	259	24,457
M	226	5,781	3,770	442	1,285	10	11,288	1,109	10,451	8,364	11,560	460	-376	186	23,344	836	258	24,438
A	100	5,678	3,623	415	1,334	11	11,062	1,096	9,923	7,905	11,018	508	-358	184	22,514	846	272	24,128
M	74	5,639	3,472	390	1,383	12	10,897	1,086	9,869	7,895	10,955	510	-341	182	22,278	884	286	23,818
J	141	5,677	3,344	367	1,400	13	10,801	1,083	9,887	8,011	10,970	547	-323	180	22,316	892	300	23,508
J	93	5,631	3,016	364	1,432	32	10,474	1,070	10,064	8,129	11,134	514	-332	154	22,035	802	318	23,408
A	104	5,516	2,852	357	1,452	50	10,227	1,063	10,194	8,186	11,256	502	-342	219	21,967	723	335	23,308
S	140	5,344	3,175	353	1,438	69	10,379	1,061	10,330	8,252	11,391	521	-351	182	22,262	593	353	23,208
O	88	5,368	3,516	351	1,454	50	10,739	1,073	9,836	7,909	10,909	594	-355	220	22,194	623	337	23,177
N	144	5,404	3,741	351	1,450	32	10,978	1,084	9,742	7,966	10,825	697	-359	254	22,540	661	321	23,147
D	148	5,446	3,980	348	1,508	13	11,295	1,094	8,803	7,174	9,897	847	-363	303	22,127	684	305	23,116
1992 J	107	5,342	3,698	288	1,465	11	10,804	1,068	8,396	6,698	9,464	1,057	-355	263	21,339	594	291	22,828
F	246	5,135	3,885	231	1,442	8	10,702	1,036	8,199	6,441	9,234	1,340	-348	203	21,378	629	276	22,540
M	63	5,035	3,968	171	1,408	6	10,588	1,007	8,184	6,362	9,191	1,674	-340	139	21,315	675	262	22,252
A	51	4,995R	4,146R	167	1,460	6	10,774R	1,002	7,781	5,939	8,783	1,641R	-337	109	21,021R	736	268R	22,209R
M	62	4,987R	4,159R	169	1,465R	6	10,786	997	7,712	5,846	8,709	1,594R	-334R	190	21,006R	788	273R	22,165R
J	36R	5,008R	3,979R	170	1,506R	7R	10,670R	990	7,929	6,046	8,919	1,610R	-331R	138	21,042R	801	279R	22,122R
J	62R	4,989R	3,398R	170R	1,547R	21R	10,125R	981	7,919R	5,970	8,899R	1,466R	-330R	92	20,313R	836R	291	21,794
A	129R	4,900R	3,146R	172R	1,574	35R	9,827R	972	7,559R	5,548	8,531R	1,331R	-330R	66R	19,555R	859R	303	21,467
S	208R	4,769R	2,987R	196R	1,589R	49R	9,590R	961R	7,533R	5,462	8,494R	1,249R	-329R	188R	19,400R	1,424R	315	21,139
O	174	4,664	3,068	203	1,605	51	9,590	940	7,393	5,452	8,333	1,515	-323	186	19,475	1,423	461	21,233
N	110	4,578	3,242	195	1,620	52	9,688	940	7,177	5,359	8,118	1,555	-316	157	19,311	1,505	608	21,326
D	61	4,534	3,331	193	1,609	54	9,721	936	7,223	5,522	8,159	1,356	-310	139	19,126	1,540	754	21,420
1993 J	90	4,483	2,991	191	1,532	54	9,251	928	7,162	5,348	8,090	1,343	-310	138	18,601	1,543		

Liabilities <b>Passif</b>									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Passif envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres éléments du passif	Shareholder's equity Avoir propre des actionnaires	
Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
3,684	140	3,680	346	2,163	562	10,088	600	1,828	1982
4,927	312	3,148	321	1,971	611	10,657	390	1,721	1983
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
9,195	727	8,180	426	2,165	303	19,843	598	2,177	1988
10,072	793	8,475	199	1,781	437	20,764	827	2,361	1989
9,196	790	9,376	198	2,084	356	21,012	893	2,591	1990
7,442	272	9,907	198	2,000	286	19,635	908	2,573	1991
6,712	2,184	9,095	198	2,233	175	18,215	653	2,552	1992
9,824	779	8,341	199	1,708	287	20,160	809	2,389	1990 J
10,106	1,372	8,200	266	1,684	289	20,279	791	2,417	F
10,553	1,631	8,408	266	1,656	329	20,946	773	2,445	M
10,967	2,050	8,322	266	1,632	307	21,228	1,006	2,466	A
11,019	1,902	8,080	266	1,591	299	20,989	1,240	2,488	M
10,742	1,354	7,926	266	1,547	307	20,522	1,473	2,509	J
10,392	1,241	8,015	266	1,591	264	20,262	1,221	2,530	J
9,983	991	8,857	266	1,709	253	20,802	969	2,551	A
9,626	859	8,968	198	1,881	266	20,741	717	2,572	S
9,610	850	9,022	198	1,776	269	20,678	776	2,578	O
9,268	747	9,111	198	1,787	308	20,474	834	2,585	N
9,196	790	9,376	198	2,084	356	21,012	893	2,591	D
8,408	743	9,660	198	2,071	460	20,599	845	2,617	1991 J
8,198	872	9,928	198	2,126	448	20,700	798	2,644	F
8,263	742	9,851	198	2,385	519	21,018	750	2,670	M
7,555	707	9,942	198	2,203	483	20,183	804	2,749	A
7,234	563	9,968	198	2,127	421	19,750	857	2,829	M
7,170	433	9,995	198	2,115	409	19,689	911	2,908	J
7,062	495	9,824	198	2,086	394	19,366	865	2,856	J
6,910	380	9,812	198	2,301	396	19,419	819	2,804	A
7,133	432	9,871	198	2,282	397	19,683	773	2,752	S
7,174	512	9,879	198	2,249	381	19,683	818	2,692	O
7,170	374	10,048	198	2,545	333	20,097	863	2,633	N
7,442	272	9,907	198	2,000	286	19,635	908	2,573	D
7,206	207	9,674	198	1,479	316	18,675	841	2,557	1992 J
7,292	262	9,752	198	1,476	306	18,826	775	2,542	F
7,460	698	9,781	198	1,477	300	19,018	708	2,526	M
7,195	1,503	9,744	198	1,566R	249R	18,754R	694R	2,535	A
7,274	1,744	9,823	198	1,430R	203R	18,729	679R	2,543R	M
7,229	1,801	9,822	198	1,711R	143R	18,905R	665R	2,552R	J
6,840R	1,856	9,526R	198	1,413R	146R	17,925R	657	2,563	J
6,230R	1,629	9,308R	198	1,355R	153	17,045R	649	2,575	A
6,137R	1,630	9,484R	198	2,125R	166R	17,912R	641	2,586	S
6,762	1,975	8,972	198	2,039	200	17,974	645	2,575	O
6,858	2,155	8,953	198	2,092	163	18,067	649	2,563	N
6,712	2,184	9,095	198	2,233	175	18,215	653	2,552	D
6,382	1,586	8,994	198	2,293	172	17,840			1993 J

# Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies

## Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

Year and month Année ou mois	Net investment in: <b>Ventilation des placements (montants nets)</b>														Net source of funds <b>Provenance des fonds (montants nets)</b>		Mortgage transactions <b>Opérations hypothécaires</b>	
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial securities Titres des provinces	Municipal securities Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short-term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immo- bilier	Policy loans Prêts sur polices	Collateral loans Prêts sur nantissement	Total Total	Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balancing item Autres sources	Gross disbursements Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1977	-0.8	88.2	117.1	259.7	1.4	521.8	68.7	200.7	2.1	1,097.4	83.0	50.2	-24.9	2,464.6	94.2	2,370.3	1,865.7	768.3
1978	68.9	104.3	551.1	183.1	-4.4	456.7	194.2	-13.4	-107.1	1,024.4	97.2	64.4	10.6	2,629.9	74.3	2,555.5	1,912.0	887.6
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	-41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	337.7	48.8	54.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	-83.3	616.1	453.4	256.3	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,727.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,234.4	475.5	-90.0	524.2	1,274.3	356.2	5.1	-41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	-111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	-21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	-480.7	1,504.9	597.7	108.6	1,066.3	27.8	232.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.5	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	-42.8	-165.5	-156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	-23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	-185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	-71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	-277.6	149.6	-402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	-315.0	1,069.5	200.5R	-533.6	-7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	-32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	-497.3	968.6	376.3	1,735.2	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1992	-825.1	-80.3	839.8	1,600.5	63.7	2,075.0	1,108.7	423.8	-938.1	2,645.9	492.3	30.6	10.5	7,426.4	-34.4	7,460.9	6,420.5	3,774.5
1989 D	-163.6	-356.6	-338.4	-163.7	-4.2	257.5	118.5	-186.7	-495.8	560.5	126.7	2.3	8.4	-651.7	-176.3	-475.4	776.2	215.7
1990 J	-44.3	675.8	19.4	-48.9	6.0	104.6	-59.4	28.7	45.1	281.2	17.2	22.2	-4.3	1,043.4	59.4	984.0	534.6	253.4
F	-56.4	-257.5	17.0	-159.8	0.3	324.1	-105.0	45.2	186.9	489.6	54.2	9.7	13.9	562.1	189.2	372.9	649.7	160.2
M	-76.0	-217.0	176.3	-155.3	72.2	132.4	179.7	1,481.8	-1,569.9	378.9	33.9	11.4	-30.4	417.9	15.4	402.6	648.2	269.3
A	181.1	217.5	104.7	-127.8	-8.3	157.6	-77.5	-141.7	329.9	293.7	-5.2	9.5	5.2	938.6	10.5	928.1	496.1	202.4
M	-144.7	-2.7	-64.0	-8.4	-13.2	95.0	-9.9	-24.6	-26.7	244.2	26.9	8.7	-14.5	66.1	16.7	49.4	493.2	249.0
J	-143.3	-139.0	136.4	125.3	-8.5	46.3	452.6	-20.6	-183.7	368.6	60.7	6.6	-4.2	697.0	46.1	650.9	556.1	187.6
F	363.8	274.9	18.4	32.3	19.0	237.6	-13.5	-13.1	5.2	247.0	35.5	5.0	-2.1	1,173.3	24.3	1,148.9	493.3	246.2
A	-299.0	-113.0	13.8	-0.9	8.8	365.8	277.4	-214.2	-121.9	158.1	31.9	5.9	2.7	88.0	9.3	78.7	379.3	221.1
S	251.7	-71.3	219.4	-88.1	-8.5	278.1	17.9	-4.5	55.3	277.8	34.6	4.6	29.9	557.9	23.3	534.6	486.6	208.8
O	-416.3	143.3	-31.8	39.4	4.5	158.4	-32.5	-79.1	183.2	218.3	51.6	8.7	-29.9	217.8	9.8	208.0	524.0	305.7
N	217.3	106.1	-140.2	107.4	-5.6	207.1	61.1	-43.8	82.9	503.7	61.3	4.9	1.9	1,164.0	54.6	1,109.4	656.3	152.6
D	300.6	-439.9	62.2	4.1	23.8	192.4	111.4	-64.8	343.5	361.9	205.1	1.0	-1.1	1,052.7	-70.5	1,123.2	574.9	213.0
1991 J	-381.2	250.3	42.1	330.0	-1.1	257.8	73.4	37.2	-22.0	34.9	39.1	22.0	31.4	713.8	-22.5	736.3	295.6	260.7
F	211.5	214.6	48.7	138.5	3.0	281.6	257.1	-190.2	-196.9	32.9	25.1	8.6	-24.7	712.4	125.2	587.2	341.9	309.0
M	-91.1	292.5	269.6	-14.6	36.7	272.8	89.3	68.0	-456.2	439.3	57.8	11.9	-8.0	967.7	-8.7	976.4	655.1	215.7
A	-328.6	243.0	-257.5	44.0	12.0	309.5	103.4	128.9	100.0	174.5	38.4	6.7	4.8	579.0	14.1	565.0	438.7	264.3
M	111.5	-84.7	-25.5	41.9	4.4	339.2	121.0	-170.6	-354.4	340.9	-24.7	4.3	-2.1	301.1	-24.2	325.3	610.5	269.5
J	-13.6	-162.3	8.6	-109.1	-7.8	81.9	136.8	6.0	-31.8	437.2	39.6	4.4	31.7	404.5	20.2	384.2	721.0	283.8
F	-296.1	207.0	35.4	840.3	25.7	95.7	36.9	-79.1	327.6	105.2	53.2	4.7	-5.2	1,280.4	40.9	1,239.6	608.3	503.1
A	-0.3	155.4	357.7	62.9	39.9	-132.2	28.3	52.5	84.1	286.7	79.2	7.1	12.7	1,008.5	47.8	960.7	581.3	294.6
S	-60.1	76.4	319.2	-41.1	33.4	32.8	93.7	-41.3	-313.4	240.5	78.1	7.0	-5.9	419.4	11.9	407.5	537.9	297.4
O	-144.9	312.3	-104.0	280.2	-1.9	362.4	4.2	-52.3	-393.7	125.9	-93.2	4.4	12.4	312.0	0.3	311.7	404.6	278.7
N	14.2	-104.3	362.0	-75.9	13.6	160.5	53.9	3.1	-255.1	402.5	80.2	2.0	-10.5	646.4	4.1	642.3	749.9	347.4
D	481.6	-431.7	494.6	238.3	9.8	357.6	196.9	-24.0	-262.1	314.0	58.6	0.9	1.3	427.0	28.2	398.8	678.4	364.4
1992 J	-422.5	358.7	784.9	-34.2	32.3	122.8	-214.3	3.5	-474.0	189.8	27.0	3.3	-0.3	377.0	-64.4	441.5	466.6	276.8
F	-113.6	-60.8	31.0	126.5	14.0	100.6	187.4	-36.8	-33.9	257.3	37.3	10.3	-1.3	517.9	17.8	500.1	468.5	211.2
M	429.0	-260.0	-35.2	16.5	-38.0	169.2	76.7	-7.7	-37.9	433.6	109.7	7.4	-0.9	862.4	-13.7	876.1	726.4	292.8
A	-197.5	107.9	8.8	71.8	-9.6	346.5	260.5	-176.2	-260.1	375.2	18.0	3.5	-0.8	548.0	-18.4	566.4	658.3	283.1
M	-121.8	-99.3	13.6	249.5	25.4	172.7	318.8	182.5	-92.7	233.8	32.4	5.9	-6.0	887.5	113.8R	773.7R	558.1	324.3
J	270.3	-89.9	-104.7	28.6	-4.2	117.0	161.3	-36.7	55.7	328.6	31.4	4.8	-0.3	770.1	-48.5	818.6	657.3	328.6
J	-41.3	351.2	-240.9	285.1	-23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	44.3R	691.2R	586.0	372.5
A	54.2	394.4	286.9	205.1	-0.5	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.1R	482.9R	387.9	230.2
S	16.9R	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,052.5R	-86.7R	1,139.2R	508.6	355.2
O	-240.9	200.0	50.1	83.9	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
N	-287.1	-209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
D	-170.9	-408.5	76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4



Millions of dollars En millions de dollars

Wednesday Le mercredi		Money market instruments		Titres du marché monétaire										Bonds Obligations			Total Total
		Government of Canada Titres du gouvernement canadien		Other Canadian notes and bills, 1 year and under Autres billets et bons canadiens, 1 an ou moins						Foreign securities 1 year and under Titres étrangers, un an ou moins	Total Total	Floating rate debt Dette à taux flottant	Canadian notes 1-5 years Billets canadiens, 1 à 5 ans	10 years and under 10 ans ou moins	Over 10 years Plus de 10 ans	Total Total	Total Total
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds, 3 years and under Obligations émises ou garanties, 3 ans ou moins	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Chartered bank deposit receipts and bearer term notes Banques à charte : bons de caisse et billets à terme au porteur	Provincial direct and guaranteed Émis ou garantis par les provinces	Municipal direct and guaranteed Émis ou garantis par les municipalités	Sales finance company and other commercial paper, trust and mortgage loan company obligations Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés et créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire									
1992	J	3	3,146.5	-619.9	1,668.8	51.4	841.9	7.4	1,810.9	1.3	6,908.3	61.9	315.6	-1,161.0	33.2	-1,127.8	6,158.0
		10	3,459.5	-593.2	1,465.4	132.5	766.5	7.0	1,821.9	3.2	7,062.8	85.4	306.3	-1,211.9	382.0	-829.9	6,624.6
		17	2,210.0	-334.8	1,016.8	48.1	870.2	3.0	1,722.8	1.2	5,537.3	109.5	390.6	-689.1	-129.8	-818.9	5,218.5
		24	3,911.4	-215.6	1,062.8	32.5	769.7	3.2	1,604.8	17.7	7,186.5	107.0	317.7	-1,573.3	-198.7	-1,772.0	5,839.2
	J	1	3,639.2	-634.9	1,231.8	48.2	1,160.3	15.8	1,592.1	-22.3	7,030.2	112.1	363.3	-949.0	-211.4	-1,160.4	6,345.2
		8	2,718.3	-506.1	1,027.1	75.8	1,009.4	3.6	1,837.7	-17.2	6,148.6	86.6	305.4	-1,421.7	118.0	-1,303.7	5,236.9
		15	3,573.6	-626.0	1,164.5	193.0	984.0	0.9	2,417.2	115.3	7,822.5	86.3	335.0	-1,190.7	-165.8	-1,356.5	6,887.3
		22	3,482.1	-508.6	1,382.8	56.4	772.4	0.5	1,811.0	109.5	7,106.1	96.4	478.7	-811.8	-402.7	-1,214.5	6,466.7
		29	5,280.4	-456.4	1,239.6	164.9	801.0	0.4	2,057.0	181.0	9,267.9	102.2	363.1	-2,277.4	745.0	-1,532.4	8,200.8
	A	5	4,569.3	-451.8	1,427.2	176.9	868.8	0.5	1,901.7	33.2	8,525.8	104.5	506.2	-1,706.0	457.3	-1,248.7	7,887.8
		12	3,720.4	43.9	1,385.2	85.1	662.0	0.5	1,891.9	3.9	7,792.9	85.7	489.5	-1,745.1	296.7	-1,448.4	6,919.7
		19	4,029.3	-285.4	1,530.4	69.0	690.6	0.5	1,679.4	90.4	7,804.2	63.9	459.8	-1,504.8	-3.0	-1,507.8	6,820.1
		26	5,273.3	-279.4	1,345.7	61.9	704.8	0.4	1,434.3	98.3	8,639.3	50.2	416.4	-1,794.7	185.7	-1,609.0	7,496.9
	S	2	3,908.5	192.8	1,326.4	74.2	700.8	0.1	1,756.3	-126.1	7,833.0	67.5	392.5	-1,247.1	-81.2	-1,328.3	6,964.7
		9	4,519.6	-91.7	979.1	76.9	621.8	0.4	1,974.5	-79.7	8,000.9	41.6	418.3	-1,454.8	54.8	-1,400.0	7,060.8
		16	3,881.6	-532.8	1,309.1	86.7	791.6	0.2	1,792.3	6.8	7,335.5	42.2	412.3	-1,487.0	352.1	-1,134.9	6,655.1
		23	2,819.5	-577.2	1,065.9	37.5	687.9	0.1	1,298.7	103.1	5,435.5	42.1	382.8	-1,321.7	179.5	-1,142.2	4,718.2
		30	2,729.0	-621.3	762.6	137.7	653.0	0.1	1,552.6	13.5	5,227.2	51.9	472.7	-1,409.3	-6.5	-1,415.8	4,336.0
	O	7	2,487.1	-625.8	930.0	139.7	590.4	5.1	1,376.3	19.4	4,922.2	52.0	295.9	-1,299.6	-33.5	-1,333.1	3,937.0
		14	2,871.7	-545.5	838.5	186.0	574.2	0.3	1,487.8	5.9	5,418.9	35.5	307.7	-1,405.3	108.6	-1,296.7	4,465.4
		21	2,554.9	-307.9	765.3	279.2	551.1	0.3	1,373.9	8.4	5,225.2	30.3	489.7	-1,377.7	-69.2	-1,446.9	4,298.3
		28	2,371.7	-382.2	960.8	139.0	587.1	9.4	1,552.3	9.5	5,247.6	27.2	395.1	-1,647.9	159.1	-1,488.8	4,181.1
	N	4	3,531.3	-237.6	1,108.8	286.9	880.1	18.6	1,732.3	10.0	7,330.4	76.7	386.1	-1,503.5	-138.7	-1,642.2	6,151.0
		11	3,016.3	-41.0	1,102.8	267.3	1,081.2	9.6	1,577.5	9.7	7,023.4	71.3	411.1	-1,552.0	-47.4	-1,599.4	5,906.4
		18	1,672.3	-502.1	937.8	284.2	610.2	8.6	1,220.2	9.1	4,240.3	71.5	388.2	-850.5	-213.2	-1,063.7	3,636.3
		25	2,131.4	-586.4	829.6	234.2	916.0	5.5	1,342.0	9.3	4,881.6	61.4	430.7	-795.4	-599.5	-1,394.9	3,978.8
	D	2	1,808.1	-449.2	889.4	199.3	960.7	1.5	1,196.5	-149.9	4,456.4	86.4	357.9	-756.1	-460.1	-1,216.2	3,684.5
		9	2,316.3	-554.5	761.1	173.3	1,006.4	0.1	1,059.0	59.9	4,821.6	67.6	458.9	-699.1	-425.3	-1,124.4	4,223.7
		16	2,621.8	-416.5	1,095.8	203.4	1,071.6	0.2	1,066.9	88.7	5,731.9	64.6	590.3	-708.4	66.7	-641.7	5,745.1
		23	2,990.6	-692.2	1,244.3	209.7	892.7	0.4	1,190.9	-75.2	5,761.2	61.5	511.6	-697.2	-142.8	-840.0	5,494.3
		30	2,825.8	-757.2	1,395.9	153.2	886.5	0.4	1,152.7	140.6	5,797.9	61.5	509.9	-918.2	137.1	-781.1	5,588.2
1993	J	6	2,614.8	-583.2	1,100.6	151.6	771.1	15.5	1,084.9	80.4	5,235.7	63.8	488.1	-624.5	266.6	-357.9	5,429.7
		13	2,599.6	-367.6	1,184.3	426.6	861.2	10.0	976.0	27.9	5,718.0	40.9	368.3	-1,267.3	273.6	-993.7	5,133.5
		20	2,684.1	-438.6	824.0	263.7	1,091.2	9.0	1,106.2	85.0	5,624.6	31.0	400.7	-1,270.3	239.3	-1,031.0	5,025.3
		27	2,724.4	-639.2	708.6	110.4	842.6	46.0	965.5	78.5	4,836.8	27.0	500.2	-1,412.3	-113.9	-1,526.2	3,837.8
	F	3	1,852.1	-539.2	464.2	157.1	909.7	61.3	945.0	66.2	3,916.4	31.4	525.6	-1,492.9	-517.7	-2,010.6	2,462.8
		10	1,610.6	-584.0	760.4	229.3	964.4	47.0	1,531.9	128.7	4,688.3	29.7	429.2	-1,980.5	62.3	-1,918.2	3,229.0
		17	1,865.1	-753.1	596.5	99.4	1,257.1	16.2	1,544.6	150.4	4,776.2	26.5	439.1	-1,975.1	-351.6	-2,326.7	2,915.1
		24	2,743.0	-1,132.2	753.4	133.6	781.7	12.2	1,414.0	51.9	4,757.6	19.5	540.1	-1,209.6	-786.1	-1,995.7	3,321.5
	M	3	3,040.0	-471.0	1,099.3	154.4	818.5	17.1	1,545.1	157.9	6,361.3	30.1	618.7	-1,705.0	-602.7	-2,307.7	4,702.4
		10	2,625.3	-445.4	884.9	302.5	716.8	19.0	1,684.9	83.1	5,871.1	29.2	556.6	-1,650.7	-710.7	-2,361.4	4,095.5

# Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

## Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets    Actif											Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Canadian securities Titres canadiens						Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif			
			Government of Canada Gouvernement canadien		Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités	Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires						
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations										
1976	51	78	1	48	64	48	141	1,173	632	486	40	2,762	2,874	2,725
1977	66	103	4	66	108	46	161	1,060	955	403	47	3,019	3,161	2,964
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	5,724	7,146
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280
1988	358	197	2,274	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,617	586	28,879	30,551	28,494
1989	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,297	2,858	5,910	629	32,232	35,472	31,762
1990	371	396	3,392	4,234	2,678	938	1,308	10,882	2,925	6,186	597	35,178	34,676	34,811
1991	482	368	7,707	6,249	3,752	1,531	1,951	12,411	4,462	7,942	1,632	50,519	52,748	49,441
1992	565	301	11,741	6,975	4,726	2,740	2,978	15,468	6,874	11,026	2,393	69,078	71,839	69,078
1984 IV	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758
1985 I	130	111	486	667	243	165	221	3,651	1,294	2,478	388	9,834	11,482	9,625
II	166	84	508	725	374	256	267	3,910	1,332	2,529	305	10,456	12,319	10,245
III	203	113	786	773	383	268	285	4,297	1,350	2,651	327	11,436	13,334	11,256
IV	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492
1986 I	345	258	1,200	1,032	656	350	336	5,308	1,478	3,476	523	14,962	18,223	14,563
II	462	270	1,257	1,335	867	402	414	5,996	1,560	4,062	610	17,235	20,788	16,829
III	519	228	1,525	1,457	893	456	478	6,547	1,696	4,660	646	19,105	21,904	18,669
IV	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252
1987 I	719	452	1,388	1,901	1,553	678	608	8,407	2,274	5,153	952	24,085	28,096	23,389
II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187
III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136
IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280
1988 I	509	229	3,033	2,206	1,684	787	832	10,198	2,930	5,886	616	28,910	30,831	28,365
II	404	243	2,685	2,142	1,710	782	878	10,675	2,979	5,881	572	28,954	31,258	28,433
III	342	241	2,435	2,428	1,726	704	825	10,730	2,987	5,814	653	28,885	30,583	28,287
IV	358	197	2,274	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,617	586	28,879	30,551	28,494
1989 I	275	144	2,383	2,637	1,792	677	941	11,378	2,926	5,626	639	29,407	31,736	28,840
II	316	157	2,659	2,748	1,662	658	979	11,408	2,869	5,631	699	29,788	32,746	29,243
III	309	283	3,073	2,847	1,653	652	1,091	11,401	2,834	6,044	606	30,793	34,094	30,323
IV	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,297	2,858	5,910	629	32,232	35,472	31,762
1990 I	378	272	3,458	3,851	2,607	805	1,214	10,377	2,903	6,044	667	33,441	35,295	32,874
II	417	301	3,171	4,215	2,485	699	1,407	10,739	2,921	6,119	653	34,223	35,474	33,734
III	432	353	3,534	4,168	2,322	764	1,359	10,768	2,947	6,160	670	34,668	33,948	34,210
IV	371	396	3,392	4,234	2,678	938	1,308	10,882	2,925	6,186	597	35,178	34,676	34,811
1991 I	341	638	4,433	4,492	3,669	1,255	1,539	11,500	3,032	6,189	695	39,416	40,604	38,937
II	430	496	6,487	4,569	3,579	1,342	1,688	11,705	3,295	6,923	1,107	43,478	44,671	42,495
III	363	359	7,637	4,605	4,299	1,444	1,822	11,906	3,735	7,478	1,308	46,973	48,329	46,003
IV	482	368	7,707	6,249	3,752	1,531	1,951	12,411	4,462	7,942	1,632	50,519	52,748	49,441
1992 I	661	420	9,244	7,399	4,684	1,929	2,336	13,590	5,393	9,121	1,843	58,981	61,060	57,652
II	608	331	10,323	8,063	4,773	2,443	2,453	14,327	6,127	10,101	1,153	63,571	65,763	62,422
III	615R	369R	15,722R	6,259R	5,485R	2,912R	2,922R	15,029R	6,633R	10,605R	1,729R	71,327R	73,893R	69,636R
IV	565	301	11,741	6,975	4,726	2,740	2,978	15,468	6,874	11,026	2,393	69,078	71,839	69,078





Millions of dollars En millions de dollars

M3 M3

M2 M2

		Chartered Banks	Banques à charte		Adjustments to M2	M2 total	Total de M2
M1 total	Total de M1	Non-personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers		Ajustements à M2	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Total	Total			
			Unadjusted Données non désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux			

		Chartered Banks	Banques à charte		Adjustments to M2	M2 total	Total de M2
M1 total	Total de M1	Non-personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers		Ajustements à M2	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Total	Total			
			Unadjusted Données non désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux			

	B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1990 J	18,430	18,489R	4,762	4,823	17,543	17,236	-1,734	39,002	38,808	22,680	22,621R	39,376	39,381R	20,319	183,825	29,996	15,492R	259,011R	259,335R
F	18,198	18,611R	4,725	4,915	16,852	17,635	-1,760	38,015	39,324	22,357	23,127R	38,795	39,917R	19,695	186,158	31,606	15,937R	260,585R	262,366R
M	18,127	18,645R	4,619	4,900	15,929	17,004	-1,743	36,933	38,698	20,777	21,522R	37,161	38,362R	19,503	188,040	34,322	15,967R	260,672R	262,298R
A	18,186	18,675R	4,776	4,917	16,322	16,880	-1,827	37,457	38,590	21,293	22,091R	37,652	38,871R	19,928	190,105	34,745	16,076R	263,761R	264,875R
M	18,607	18,749R	4,877	4,722	16,499	16,691	-1,840	38,144	38,368	21,325	21,614R	38,092	38,498R	20,437R	190,854	34,906	16,099R	265,481R	265,116R
J	18,808	18,802R	4,683	4,678	16,544	16,444	-1,809	38,226	38,117	21,563	21,541R	38,562	38,537R	20,935	191,069	35,035	16,119R	266,684R	266,310R
J	19,132	18,841R	4,665	4,524	16,169	16,185	-1,771	38,195	37,815	20,400	20,377R	37,762	37,449R	21,048	191,979	35,270	16,154R	266,943R	266,285R
A	19,123	18,876R	4,577	4,514	15,997	16,013	-1,688	38,008	37,733	21,049	20,912R	38,483	38,112R	21,143	193,485	35,463	16,177R	269,288R	268,749R
S	19,017	18,876R	4,554	4,518	16,060	15,930	-1,747	37,884	37,595	21,131	20,825R	38,401	37,978R	21,500	194,380	35,667	16,429R	270,709R	270,353R
O	19,014	18,933R	4,820	4,812	16,260	15,940	-1,911	38,184	37,783	22,153	21,354R	39,256	38,445R	21,712	195,825	36,149	16,587R	273,380R	273,956R
N	19,102	19,012R	4,987	4,960	16,109	15,705	-2,097	38,101	37,598	21,679	21,616R	38,684	38,537R	22,087	199,629	36,175	16,611R	277,011R	276,334R
D	19,777	19,075R	5,165	5,049	16,847	15,815	-2,210	39,578	37,801	22,865	21,953R	40,431	38,905R	22,894	200,916	36,380	16,629R	280,870R	278,381R
1991 J	19,147	19,213R	4,985	5,027	16,205	15,857	-2,079	38,259	37,999	21,845	21,756R	38,913	38,898R	22,593	202,168	37,051	16,606R	280,279R	280,262R
F	18,854	19,267R	4,756	4,928	15,264	15,845	-1,869	37,004	38,101	21,046	21,644R	38,031	38,989R	21,625	204,262	38,562	16,494R	280,412R	282,156R
M	18,975	19,514R	5,030	5,322	14,944	15,834	-2,204	36,745	38,338	21,446	22,194R	38,217	39,427R	21,501	206,678	41,437	16,531R	282,927R	284,655R
A	19,027	19,505R	5,117	5,240	15,208	15,708	-2,185	37,167	38,212	21,790	22,546R	38,632	39,790R	21,963	208,074	41,852	16,392R	285,061R	285,797R
M	19,460	19,630R	5,416	5,274	16,057	16,232	-2,339	38,594	38,845	22,350	22,647R	39,472	39,907R	22,945	208,469	42,118	16,289R	287,175R	286,918R
J	19,763	19,746R	5,303	5,276	15,695	16,232	-2,331	38,429	38,338	22,489	22,555R	39,921	39,963R	23,080	208,687	42,344	15,979R	287,667R	287,541R
J	20,179	19,806R	5,461	5,200	15,881	15,628	-2,280	39,242	38,660	23,151	22,981R	41,050	40,524R	23,465	209,954	42,667	15,622R	290,091R	288,882R
A	20,193	19,980R	5,071	5,112	15,719	15,962	-2,072	38,912	38,964	22,380	22,389R	40,501	40,296R	22,908R	210,280	43,829	15,043R	288,733R	288,560R
S	20,285	20,148R	5,084	5,066	15,997	15,912	-2,063	39,303	39,071	22,732	22,547R	40,953	40,648R	23,480	210,698	43,002	15,042R	290,172R	290,423R
O	20,257	20,172R	5,138	5,108	16,250	15,875	-2,126	39,520	39,054	22,127	21,322R	40,258	39,446R	23,740	211,030	43,185	15,012R	290,040R	290,731R
N	20,401	20,292R	5,174	5,137	16,427	15,933	-2,215	39,787	39,172	22,871	22,693R	41,057	40,787R	23,780	213,272	43,454	14,853R	292,962R	292,144R
D	21,051	20,337R	5,490	5,398	17,141	16,168	-2,524	41,158	39,436	23,653	22,830R	42,180	40,730R	24,423	214,866	44,015	14,132R	295,601R	293,433R
1992 J	20,411	20,507R	5,276	5,332	16,521	16,124	-2,270	39,938	39,695	23,156	22,972R	41,297	41,227R	24,083R	215,896	44,863	13,530R	294,805R	294,634R
F	20,266	20,687R	5,334	5,484	15,828	16,355	-2,459	38,969	40,004	22,929	23,577R	40,736	41,735R	22,951R	217,255	46,199	13,352R	294,294R	295,917R
M	20,177	20,750R	5,112	5,403	15,470	16,415	-2,229	38,529	40,212	22,086	23,082R	40,034	41,502R	22,878	218,821	49,015	12,649R	294,382R	296,652R
A	20,528	21,024R	5,195	5,247	16,177	16,585	-1,993	39,907	40,838	22,167	22,689R	40,702	41,674R	23,601	221,386	49,276	12,564R	298,252R	298,114R
M	20,803	21,034R	5,083	5,051	16,003	16,287	-1,916	39,973	40,462	21,870	22,278R	40,757	41,360R	23,431	221,595	49,338	12,452R	298,235R	298,394R
J	21,058	21,028R	5,206	5,191	16,407	16,455	-1,946	40,726	40,734	22,676	22,875R	41,788	41,940R	23,691	222,007	49,409	12,193R	299,678R	300,039R
J	21,604	21,250R	5,502	5,240	16,904R	16,794R	-1,968	42,043	41,401	23,134R	22,921R	42,771R	42,221R	24,579R	223,384	49,564	11,855R	302,588R	301,368R
A	21,690	21,434R	5,375	5,381	16,652	17,548	-2,015	41,702	41,613	23,264R	23,314R	42,939R	42,729R	24,818R	223,959	49,731	11,650R	303,365R	303,410R
S	21,846	21,612R	5,766	5,625	17,287	17,548	-2,265R	42,895	42,311	24,232R	23,811R	43,813R	43,198R	25,635	224,062	49,869	11,488R	304,999R	304,442R
O	22,073	21,821R	5,816	5,911	17,525	17,279	-2,440	42,734	42,540	24,940R	24,082R	44,332R	43,547R	25,268	223,262	49,937	11,343R	304,204R	305,253R
N	22,074R	21,949R	5,887	5,842	17,863R	17,364R	-2,723R	43,100	42,464	24,634R	24,598R	43,985R	43,827R	25,114R	226,872R	49,988	11,317R	307,287R	306,852R
D	22,790	21,946	5,680	5,474	18,209	17,037	-2,246	44,434	42,304	24,832	23,752	45,376	43,550	25,928	227,196	50,230	11,351	309,851	306,684
1993 J	22,050	22,210	5,410	5,567	17,594	17,295	-2,164	42,890	42,873	24,205	24,080	44,091	44,138	24,341	237,486	54,162	-439	305,479	305,591
F	21,861	22,294	5,537	5,694	16,886	17,487	-1,974	42,311	43,456	25,002	25,801	44,890	46,059	23,102	238,839	55,227	-497	306,334	308,264

Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada <b>Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents</b>	Adjustments to M3 <b>Ajustements à M3</b>	M3 total		M2+M2+		Trust and mortgage loan companies <b>Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire</b>			Credit unions and caisses populaires <b>Caisses populaires et credit unions</b>			Life insurance company individual annuities <b>Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles)</b>	Personal deposits at government savings institutions <b>Dépôts particuliers aux institutions financières gouvernementales</b>	Money market mutual funds <b>Fonds mutuels du marché monétaire</b>	Adjustments to M2+ <b>Ajustements à M2+</b>	M2+ M2+		Average of Wednesdays <b>Moyenne mensuelle des mercredis</b>
		Unadjusted Données non saisonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnalisées	Unadjusted Données non saisonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnalisées	Total Total			Total Total							Unadjusted Données non saisonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnalisées	
						Unadjusted Données non saisonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnalisées	Of which Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux	Unadjusted Données non saisonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnalisées	Of which Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux							
B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
49,789	-2,951	305,848R	306,113R	259,011R	259,335R	112,752	113,076R	28,323	5,786R	58,338R	9,083	33,42R	6,426	2,815	-16,493R	455,521R	456,578R	1990 J
48,821	-3,002	306,404R	307,771R	260,585R	262,366R	113,963	114,198R	27,100	58,337R	58,328R	9,315	33,570R	6,449	2,953	-17,442R	458,456R	460,840R	F
49,282	-3,097	306,856R	307,890R	260,672R	262,298R	114,446	114,913R	28,968	59,074	59,175R	9,547	34,143R	6,518	3,151	-17,050R	460,952R	462,362R	M
49,535R	-3,327	309,971R	310,822R	263,761R	264,875R	115,559	115,244R	29,898	59,797	59,785R	9,720	34,624R	6,594	3,360	-17,178R	466,517R	467,156R	A
50,791R	-3,225	313,048R	312,704R	265,481R	265,116R	116,633	116,304R	30,211	60,401	60,112R	9,833	34,998R	6,596	3,518	-17,888R	469,709R	468,911R	M
51,493	-3,209	314,968R	314,395R	266,684R	266,310R	117,085	116,721R	30,599	60,880	60,381R	9,947	35,493R	6,602	3,695	-17,993R	473,545R	473,545R	J
52,252	-3,085	316,110R	315,246R	266,943R	266,285R	117,594	117,438R	30,812	61,182	60,731R	10,002	35,786R	6,647	3,910	-17,158R	473,182R	472,190R	J
52,688R	-3,105	318,870R	318,541R	269,288R	268,749R	117,948	118,225R	30,683	61,316	61,160R	9,999	36,173R	6,707	4,145	-16,882R	475,151R	473,545R	A
53,364	-3,236	320,837R	321,138R	270,709R	270,353R	118,399	118,789R	30,889	61,525	61,331R	9,998	36,677R	6,778	4,389	-17,626R	477,950R	477,525R	A
52,281	-2,943	322,719R	323,596R	273,380R	273,956R	118,843	119,134R	30,686	61,842	61,979R	10,008	37,089R	6,760	4,680	-17,397R	481,080R	481,043R	S
51,297	-3,139	325,169R	325,267R	277,011R	276,334R	119,330	119,889R	30,871	62,289	62,411R	10,008	37,483R	6,788	5,041	-17,044R	485,548R	486,552R	O
53,226R	-3,432	330,665R	328,336R	280,870R	278,381R	120,090	120,186R	31,113	62,671	62,915R	10,068	38,038R	6,868	5,313	-17,381R	490,559R	490,249R	N
54,341	-3,711	330,909R	330,700R	280,279R	280,262R	120,026	120,293R	31,450	62,981	63,477R	10,229	38,612R	6,890	5,660	-17,786R	497,662R	498,385R	D
55,513R	-3,696	332,229R	333,133R	280,412R	282,156R	119,967	120,104R	32,090	63,614	63,973R	10,521	39,265R	6,929	6,106	-16,774R	499,519R	501,813R	1991 J
54,510	-3,924	333,512R	334,620R	282,927R	284,655R	121,226	120,612R	32,584	64,287	64,389R	10,813	40,034R	6,963	6,650	-17,235R	505,223R	506,616R	F
53,036	-3,968	334,128R	334,956R	285,061R	285,797R	121,819	121,385R	33,024	64,948	64,911R	10,999	40,670R	6,998	7,332	-17,235R	509,592R	509,790R	M
53,062	-3,297	336,940R	336,502R	287,175R	286,918R	121,499	121,083R	33,100	65,674	65,332R	11,079	41,084R	7,044	7,983	-18,376R	512,082R	509,790R	A
52,973R	-2,970	337,669R	337,466R	287,667R	287,541R	121,219	120,942R	33,264	66,294	65,766R	11,188	41,583R	7,087	8,616	-17,280R	515,125R	514,477R	M
51,694R	-3,061	338,724R	338,115R	290,091R	288,882R	120,640	120,571R	33,463	66,688	66,219R	11,209	42,047R	7,061	9,312	-18,556R	520,282R	518,154R	J
50,768R	-2,973	336,529R	336,324R	288,733R	288,560R	120,322	120,681R	33,634	66,740	66,589R	11,232	42,504R	7,106	9,935	-15,407R	519,932R	519,920R	J
51,066R	-2,967	338,271R	339,067R	290,172R	290,423R	120,582	121,068R	33,798	66,913	66,939R	11,255	43,028R	7,163	10,313	-16,056R	522,113R	522,721R	A
54,565	-3,460	341,145R	342,139R	290,040R	290,731R	120,824	121,228R	33,963	67,313	67,575R	11,993	43,544R	7,196	10,500	-16,601R	522,915R	524,190R	S
54,650R	-3,839	343,774R	343,691R	292,962R	292,144R	120,932	121,182R	34,115	67,943R	68,079R	13,446	44,036R	7,283	10,801	-15,705R	528,253R	527,777R	O
55,613	-3,475	347,739R	345,084R	295,601R	293,433R	120,881	120,898R	34,231	68,263R	68,529R	14,899	44,543R	7,342	11,460	-15,394R	532,694R	530,558R	N
56,561R	-3,548	347,819R	347,321R	294,805R	294,634R	120,672	120,865R	34,511	68,472R	68,996R	15,899	45,045R	7,348	12,294	-15,998R	532,638R	533,212R	D
57,501	-3,217	348,578R	349,173R	294,294R	295,917R	120,944	121,011R	35,241	69,040R	69,417R	16,445	45,526R	7,399	13,051	-15,875R	534,374R	536,538R	1992 J
59,736	-3,466	350,652R	351,816R	294,382R	296,652R	120,859	120,219R	35,690	69,792R	69,900R	16,991	46,043R	7,376	13,594	-15,382R	536,664R	538,493R	F
56,691	-3,418	351,525R	352,355R	298,252R	298,114R	120,442	119,936R	35,646	70,675R	70,622R	17,375R	46,479R	7,353	13,916	-15,674R	541,443R	540,695R	M
56,300	-3,419	351,116R	350,610R	298,235R	298,394R	119,750	119,318R	35,737	71,303R	70,919R	17,506R	46,721R	7,381	14,361	-14,844R	542,906R	542,675R	A
58,539R	-3,317	354,900R	354,900R	299,678R	300,039R	118,841	118,643R	35,790	71,879R	71,314R	17,817R	47,008R	7,396	15,157	-14,605R	545,353R	545,273R	M
60,698R	-3,744	359,541R	359,065R	302,588R	301,368R	117,909R	117,878R	35,706	72,340R	71,847R	17,960R	47,441R	7,454	15,396	-14,829R	549,298R	547,194R	J
61,350	-3,530	361,093R	360,968R	303,365R	303,410R	116,845R	116,255R	35,597R	72,402R	72,245R	18,027R	47,910R	7,479	17,856	-14,345R	551,512R	551,718R	J
61,529R	-3,555	362,973R	364,088R	304,999R	304,442R	116,086R	116,621R	35,526R	72,613R	72,636R	18,094R	48,305R	7,482	19,227	-14,218R	554,495R	554,326R	A
66,064R	-3,885	366,384R	367,397R	304,204R	305,253R	115,815	116,225	35,476	73,003	73,184	18,286	48,436	7,521	18,529	-13,431	554,277	556,033	S
67,283R	-3,829R	370,741R	370,550R	307,287R	306,852R	115,731	115,940	35,432	73,796	73,946	18,605	48,949	7,512	16,534	-13,173	556,636	556,504	O
68,891	-3,643	375,100	372,088	309,851	306,684	115,194	115,188	35,399	74,299	74,586	18,923	49,223	7,474	15,341	-13,582	557,800	554,570	N
71,303	-3,905	372,877	372,193	305,479	305,591													1993 J
73,206	-3,861	375,679	376,131	306,334	308,264									14,672				F







Residential mortgage credit **Crédit hypothécaire à l'habitation**

Chartered banks <b>Banques à charte</b>		Trust and mortgage loan companies <b>Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire</b>		Credit unions and caisses populaires <b>Caisses populaires et credit unions</b>		Life insurance companies <b>Compagnies d'assurance-vie</b>		Pension funds <b>Caisses de retraite</b>	Other financial institutions <b>Autres institutions financières</b>	NHA mortgage backed securities <b>Titres hypothécaires garantis en vertu de la LHN</b>	Total residential mortgage credit <b>Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation</b>		Total household credit <b>Ensemble du crédit aux ménages</b>		Average of Wednesdays or average of month-ends <b>Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois</b>
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées				Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
76,361	76,612R	59,015	59,065R	26,923	26,998R	13,318	13,343	7,695	8,027	1,470	190,958	191,301R	278,590	276,547R	1989 F
77,208	77,848R	59,826	59,977R	27,007	27,180R	13,388	13,413	8,002	8,948	1,541	192,908	193,828R	278,269	279,865R	M
78,436	79,156R	60,676	60,868R	27,156	27,317R	13,446	13,471	8,008	8,949	1,608	198,321	199,351R	281,179	282,800R	A
79,726	80,227R	61,585	61,743R	27,368	27,443R	13,508	13,533	8,013	8,938	1,673	197,968	198,875R	284,854	286,156R	M
80,734	81,224R	62,506	62,542R	27,585	27,570R	13,606	13,631	8,017	8,936	1,721	200,365	200,876R	288,775	289,265R	J
82,048	81,799R	63,516	63,516R	27,772	27,781R	13,689	13,710R	8,033	8,941	2,002	203,142	202,835R	292,568	292,058R	J
83,289	82,922R	64,397	64,447R	27,931	27,886R	13,808	13,808R	8,061	8,982	2,284	208,599	208,260R	295,800	295,132R	A
84,758	84,198R	65,121	65,050R	28,130	28,014R	14,116	14,125R	8,089	8,968	2,484	208,662	207,992R	299,966	298,734R	S
85,812	85,271R	65,936	65,924R	28,357	28,280R	14,378	14,393R	8,121	8,986	2,608	211,205	210,633R	303,261	302,102R	O
87,334	86,927R	66,758	66,708R	28,621	28,532R	14,594	14,644R	8,158	9,022	2,838	214,324	213,687R	306,732	305,821R	N
89,085	88,559R	67,570	67,473R	28,898	28,797R	14,833	14,867R	8,194	9,051	3,093	217,723	216,885R	311,659	310,379R	D
89,962	89,904R	68,473	68,370R	29,103	29,065R	15,023	15,054R	8,214	9,078	3,291	220,143	219,883R	314,901	314,460R	1990 J
91,189	91,510R	68,923	68,951R	29,252	29,330R	15,223	15,250R	8,210	9,118	3,476	222,499	222,800R	316,799	317,960R	F
92,194	92,898R	68,968	69,091R	29,391	29,588R	15,486	15,548R	8,223	9,168	3,624	224,014	224,999R	319,153	320,848R	M
93,535	94,326R	69,223	69,371R	29,609	29,774R	15,684	15,766R	8,243	9,228	3,811	226,269	227,346R	321,760	323,431R	A
95,080	95,619R	69,552	69,660R	29,883	29,941R	15,788	15,848R	8,256	9,307	3,961	228,818	229,716R	324,224	326,036R	M
96,628	97,157R	69,752	69,762R	30,109	30,086R	15,964	16,008R	8,267	9,368	4,073	231,141	231,682R	327,687	328,205R	J
97,900	97,589R	69,874	69,858R	30,291	30,247R	16,113	16,173R	8,296	9,488	4,068	233,684	232,720R	329,824	329,333R	J
98,644	98,253R	70,026	69,948R	30,436	30,401R	16,165	16,188R	8,338	9,569	4,389	234,418	233,933R	331,836	331,247R	A
99,704	99,093R	69,999	70,008R	30,574	30,490R	16,220	16,248R	8,380	9,648	4,406	238,963	238,270R	334,154	333,154R	S
100,442	99,849R	70,029	70,055R	30,773	30,714R	16,284	16,318R	8,389	9,704	4,551	238,172	238,548R	336,168	334,818R	O
100,976	100,517R	70,277	70,208R	31,042	30,910R	16,344	16,412R	8,360	9,738	4,698	238,441	237,758R	337,218	336,200R	N
101,825	101,307R	70,481	70,382R	31,301	31,189R	16,424	16,459R	8,342	9,758	4,890	240,021	239,158R	339,198	337,912R	D
102,479	102,438R	70,511	70,395R	31,437	31,395R	16,598	16,636R	8,360	9,776	5,086	241,247	240,990R	340,242	339,864R	1991 J
102,847	103,209R	70,412	70,406R	31,509	31,591R	16,886	16,938R	8,421	9,806	5,252	242,134	242,569R	340,452	341,737R	F
103,335	104,039R	70,540	70,618R	31,646	31,841R	17,282	17,244R	8,482	9,843	5,375	244,803	244,490R	342,255	343,942R	M
103,953	104,773R	70,808	70,896R	31,977	32,148R	17,580	17,554R	8,541	9,898	5,514	248,272	246,359R	344,554	346,217R	A
104,796	105,363R	71,041	71,097R	32,491	32,551R	17,699	17,629R	8,601	9,915	5,690	249,296	248,169R	347,116	348,396R	M
106,233	106,772R	70,908	70,902R	32,974	32,944R	17,888	17,774R	8,658	9,986	5,866	249,883	250,118R	349,807	350,325R	J
108,652	108,307R	70,716	70,755R	33,409	33,363R	17,944	17,915R	8,717	10,082	6,161	252,781	252,439R	352,996	352,551R	J
109,892	109,487R	70,855	70,845R	33,864	33,838R	18,083	18,012R	8,777	10,138	6,338	258,163	254,732R	355,341	354,825R	A
111,253	110,621R	70,827	70,900R	34,340	34,252R	18,242	18,256R	8,836	10,200	6,581	257,600	256,949R	358,150	356,827R	S
112,151	111,492R	70,829	70,895R	34,790	34,736R	18,349	18,390R	8,900	10,253	6,812	259,695	258,903R	360,267	358,737R	O
112,855	112,342R	70,942	70,857R	35,215R	35,103R	18,499	18,387R	8,909	10,279	7,116	261,674R	260,901R	361,693R	360,547R	N
113,776	113,272R	70,822	70,702R	35,639R	35,506R	18,684	18,723R	9,037	10,384	7,480	263,822R	262,917R	363,490R	362,197R	D
114,434	114,386R	70,611	70,489R	35,968R	35,916R	18,783	18,828R	9,075R	10,548R	7,727	264,851R	264,584R	364,102R	363,763R	1992 J
114,918	115,331R	70,485	70,466R	36,227R	36,319R	18,823	18,889R	9,083R	10,636R	7,956	266,127R	266,639R	364,203R	365,611R	F
115,941	116,669R	70,415	70,457R	36,503R	36,726R	18,908	18,865R	9,090R	10,619R	8,202	268,079R	269,120R	366,630R	368,369R	M
116,880	117,761R	70,219	70,263R	36,924R	37,110R	19,182R	19,115R	9,078R	10,377R	8,434	270,004R	271,153R	368,690R	370,393R	A
118,257	118,906R	69,934	69,966R	37,414R	37,471R	19,435R	19,356R	9,046R	10,583R	8,731	272,400R	273,329R	371,117R	372,412R	M
119,478	120,070R	69,753	69,736R	37,866R	37,833R	19,732R	19,631R	9,013R	10,841R	9,064	274,736R	275,311R	375,663R	374,231R	J
121,592	121,205R	69,248R	69,314R	38,177R	38,128R	19,952R	19,879R	9,063R	10,049R	9,506	277,222R	277,164R	376,301R	375,866R	J
122,932R	122,496R	68,759R	68,796R	38,385R	38,363R	20,066R	20,052R	9,015R	10,245R	9,946	279,337R	278,904R	378,079R	377,561R	A
124,521R	123,842R	68,690R	68,798R	38,659R	38,560R	20,168R	20,195R	9,026R	10,422R	10,291	281,788R	281,119R	381,117R	379,789R	S
126,520R	125,762R	68,636	68,719R	38,887R	38,944R	20,236	20,236R	9,058	10,367	10,652	284,612	283,818R	384,175	382,513	O
128,031R	127,423R	68,603	68,503R	39,209	39,082R	20,290	20,290R	9,111	10,673	11,030	286,947	286,028R	385,476	384,162	N
129,821	129,305	68,430	68,294R	39,421	39,269R	20,347	20,388R	9,164	10,778	11,663	289,624	288,644R	387,976	386,635	D
134,560	134,497														1993 J
134,622	135,095					20,384	20,434			12,296					F

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays or average of month- ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois	Short-term business credit <b>Crédit à court terme aux entreprises</b>													
	Canadian dollar loans <b>Prêts en dollars canadiens</b>													
	Business loans <b>Prêts aux entreprises</b>			Non-residential mortgages <b>Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels</b>						Leasing receivables <b>Créances résultant de baux financiers</b>			Total Canadian dollar loans <b>Ensemble des prêts en dollars canadiens</b>	
	Chartered banks <b>Banques à charte</b>		Finance companies <b>Sociétés de finance-ment</b>	Other institutions <b>Autres institutions</b>	Chartered banks <b>Banques à charte</b>	Trust and mortgage loan companies <b>Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire</b>	Credit unions and caisses populaires <b>Caisses populaires et credit unions</b>	Life insurance companies <b>Compagnies d'assurance-vie</b>	Finance companies <b>Sociétés de finance-ment</b>	Chartered banks <b>Banques à charte</b>	Trust and mortgage loan companies <b>Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire</b>	Finance companies <b>Sociétés de finance-ment</b>	Unadjusted <b>Données non désaisonnalisées</b>	Seasonally adjusted <b>Données désaisonnalisées</b>
	Unadjusted <b>Données non désaisonnalisées</b>	Seasonally adjusted <b>Données désaisonnalisées</b>												
	B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1989														
F	94,008	93,559R	10,965	17,307	5,957	11,710	3,813	23,065	358	2,829	1,731	1,329	173,071	173,455R
M	96,359	95,158R	11,399	17,430	5,986	11,832	3,838	23,335	352	2,889	1,805	1,343	176,567	175,365R
A	96,668	95,111R	11,514	17,556	6,124	11,943	3,832	23,598	347	2,921	1,824	1,367	177,694	175,662R
M	98,902	98,450R	11,604	17,591	6,339	12,112	3,793	23,860	344	2,953	1,830	1,397	180,725	179,749R
J	99,868	99,634R	11,435	17,786	6,403	12,277	3,762	24,132	340	2,981	1,829	1,423	182,236	181,431R
J	102,033	101,625R	11,034	17,928	6,497	12,462	3,755	24,400	339	3,006	1,844	1,446	184,744	183,578R
A	102,594	103,301R	10,666	17,872	6,637	12,688	3,774	24,732	340	3,051	1,859	1,460	185,674	186,192R
S	102,588	103,952R	10,541	17,917	6,692	12,812	3,792	25,254	341	3,083	1,900	1,438	186,357	187,850R
O	103,992	104,846R	10,583	18,148	6,699	12,927	3,778	25,812	340	3,093	1,928	1,394	188,695	189,777R
N	103,377	103,518R	10,627	18,294	6,692	13,088	3,759	26,285	337	3,101	1,932	1,373	188,867	189,502R
D	102,954	104,164R	10,666	17,851	6,801	13,320	3,755	26,797	334	3,108	1,858	1,308	188,752	190,015R
1990														
J	103,830	104,573R	10,502	17,434	6,827	13,289	3,752	27,212	335	3,113	2,067	1,255	189,616	190,847R
F	105,064	104,112R	10,512	17,625	6,843	13,222	3,761	27,636	339	3,157	2,233	1,256	191,649	191,547R
M	105,749	104,037R	10,892	17,839	6,979	13,768	3,772	28,111	343	3,184	2,088	1,257	193,982	192,269R
A	106,715	104,897R	11,192	18,005	7,114	14,450	3,787	28,509	340	3,202	2,088	1,263	196,667	194,354R
M	105,407	104,829R	11,270	18,100	7,208	14,959	3,813	28,858	331	3,229	2,128	1,274	196,578	195,618R
J	105,732	105,635R	11,185	18,171	7,292	15,488	3,850	29,252	322	3,225	2,156	1,289	197,962	197,283R
J	106,686	106,541R	10,972	18,357	7,248	15,839	3,870	29,653	316	3,214	2,186	1,302	199,643	198,911R
A	105,451	106,565R	10,672	18,376	7,229	15,973	3,870	29,937	313	3,265	2,283	1,306	199,675	199,791R
S	105,749	107,706R	10,490	18,285	7,315	16,267	3,882	30,239	310	3,330	2,388	1,307	199,561	201,646R
O	106,651	107,602R	10,481	18,146	7,307	16,613	3,939	30,498	313	3,275	2,440	1,304	200,966	202,075R
N	105,771	105,733R	10,391	18,014	7,436	16,770	4,003	30,722	322	3,285	2,457	1,299	200,469	201,093R
D	106,998	108,280R	10,435	18,015	7,484	16,719	4,050	30,985	330	3,347	2,472	1,287	202,121	203,334R
1991														
J	108,106	108,698R	10,425	18,119	7,471	16,592	4,060	30,979	341	3,317	2,483	1,284	203,178	204,010R
F	111,924	110,396R	10,361	18,350	7,516	16,543	4,035	30,741	355	3,275	2,489	1,287	206,876	206,120R
M	113,204	110,881R	10,456	18,492	7,576	16,519	4,013	30,690	369	3,260	2,497	1,283	208,359	205,985R
A	112,419	110,284R	10,339	18,514	7,622	16,578	4,005	30,786	374	3,241	2,513	1,309	207,701	205,054R
M	112,754	112,099R	10,118	18,448	7,699	16,699	4,048	30,886	369	3,244	2,538	1,359	208,161	207,240R
J	112,362	112,499R	9,973	18,434	7,835	16,621	4,124	31,055	364	3,237	2,548	1,392	207,946	207,551R
J	112,329	112,575R	9,730	18,506	7,954	16,486	4,153	31,206	363	3,256	2,560	1,416	207,958	207,791R
A	110,215	111,900R	9,376	18,606	8,208	16,480	4,142	31,402	366	3,252	2,576	1,442	206,066	207,903R
S	108,684	111,202R	9,310	18,768	8,272	16,490	4,150	31,665	369	3,240	2,577	1,445	204,970	207,558R
O	111,023	111,972R	9,611	18,814	8,394	16,436	4,176	31,790	367	3,255	2,593	1,446	207,906	208,991R
N	114,024	113,757R	10,011	18,798	8,467	16,346	4,221R	31,888	360	3,268	2,601	1,452	210,937R	211,473R
D	111,782	113,056R	10,407	18,682	8,782	16,426	4,269R	32,046	353	2,756	2,590	1,479	209,572R	210,615R
1992														
J	114,190	114,683R	10,503	18,668	9,122	16,827	4,283R	32,203	398R	2,745	2,530	1,487	212,956R	213,463R
F	118,547	116,497R	10,488	18,855	9,140	17,058	4,263R	32,412	497R	2,733	2,416	1,454	217,863R	216,520R
M	119,930	117,003R	10,720	19,089	9,234	16,875	4,245R	32,700	595R	2,729	2,315	1,425	219,857R	216,851R
A	115,856	113,530R	10,899R	19,305R	9,313	16,651	4,223R	32,907R	646R	2,730	2,266	1,434	216,228R	213,348R
M	110,752	110,101R	10,930R	19,544R	9,479	16,430	4,230R	32,925R	649R	2,723	2,238	1,462R	211,362R	210,482R
I	109,460	109,784R	10,838R	19,758R	9,529	16,228	4,275	32,926R	653R	2,706	2,187	1,485R	209,927R	209,927R
J	108,778R	109,329R	10,395R	19,896R	9,533	16,056R	4,327R	32,994R	666R	2,687	2,136	1,527R	208,992R	209,267R
A	107,901	109,972R	9,786R	20,131R	9,498	15,860R	4,389R	33,079R	686R	2,705	2,100R	1,561	207,696R	210,030R
S	107,876R	110,730R	9,375R	20,370R	9,554	15,920R	4,444R	33,143R	705R	2,686	2,060R	1,582R	207,716R	210,692R
O	112,472	113,437R	9,325	20,573	9,818	16,058	4,505	33,204	706	2,665	2,006	1,597	212,930R	214,075R
N	115,094R	114,584R	9,510	20,759	9,867R	15,964	4,573	33,293	688	2,744R	1,953	1,613	216,056R	216,401R
D	112,055	113,192	9,492	20,856	9,933	15,877	4,643	33,387	669	2,774	1,880	1,615	213,180	214,044
1993														
J	115,804	116,238			11,867			33,447		2,745			216,902E	217,217E
F	119,381	117,069			11,938					2,613			221,099E	219,422E



Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières		Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises	Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises		Other business credit Autres crédits aux entreprises		Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises		Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises		Average of Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois
		Canadian dollars En dollars canadiens	Foreign currency En monnaies étrangères		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Bonds and debentures Obligations et debentures	Other Autres	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
25,568	41,801	7,400	2,065	4,609	245,295	246,794R	59,312R	98,291R	402,899R	404,198R	678,489R	680,945R	1989 F M A M J J A O N D
25,324	42,796	7,832	1,935	4,360	250,094	249,319R	59,431R	99,429R	408,953R	408,179R	687,222R	688,044R	
24,416	44,259	8,218	2,079	-4,135	252,531	250,670R	59,885R	100,770R	413,180R	411,331R	694,365R	694,131R	
25,398	44,369	8,586	2,104	-4,556	256,626	255,184R	60,536R	101,352R	418,514R	417,072R	703,368R	703,228R	
25,911	43,623	8,191	1,947	-4,285	257,623	256,614R	61,819R	101,960R	421,401R	420,392R	710,176R	709,657R	
25,778	43,496	8,399	1,931	-5,135	259,213	258,714R	63,096R	102,530R	424,839R	424,339R	717,407R	716,397R	
25,284	43,547	8,981	2,068	-4,950	260,604	260,858R	63,972R	103,241R	427,817R	428,071R	723,617R	723,203R	
25,893	43,828	9,591	2,053	-4,982	262,739	262,852R	64,688R	104,171R	431,598R	431,711R	731,564R	730,445R	
25,907	45,440	10,004	1,993	-5,123	266,916	266,846R	65,196R	104,726R	436,838R	436,768R	740,099R	738,870R	
25,761	45,668	9,774	2,095	-4,166	267,998	268,018R	66,283R	105,194R	439,475R	439,495R	746,207R	745,316R	
25,881	45,273	8,921	2,142	-4,129	266,840	268,534R	67,419R	106,210R	440,469R	442,163R	752,128R	752,542R	
27,013	44,305	8,739	2,020	-3,963	267,730	270,142R	68,448R	107,321R	443,499R	445,911R	758,400R	760,371R	1990 J F M A M J J A O N D
28,211	43,884	9,362	2,113	-4,106	271,113	272,513R	69,244R	107,998R	448,355R	449,755R	765,154R	767,715R	
27,799	45,560	9,557	2,474	-4,259	275,113	274,158R	69,364R	108,515R	452,992R	452,037R	772,145R	772,885R	
27,293	46,180	9,765	2,733	-3,941	278,697	276,682R	69,429R	109,085R	457,212R	455,196R	778,972R	778,627R	
28,309	47,858	9,819	2,747	-3,987	281,324	279,789R	69,711R	109,563R	460,598R	459,063R	785,322R	785,099R	
29,037	47,561	9,874	2,711	-4,433	282,712	281,761R	70,126R	109,830R	462,668R	461,717R	790,355R	789,922R	
29,170	48,387	10,210	2,466	-4,284	285,592	285,125R	70,743R	110,216R	466,551R	466,084R	796,374R	795,417R	
29,050	48,535	10,323	2,323	-3,863	285,043	285,381R	71,270R	110,734R	467,047R	467,385R	798,883R	798,632R	
29,753	48,733	10,309	2,584	-3,954	286,986	287,053R	71,295R	111,184R	469,464R	469,531R	803,922R	802,685R	
29,685	47,592	10,539	2,853	-4,264	287,370	287,141R	71,511R	111,471R	470,352R	470,123R	806,520R	804,941R	
30,240	46,663	10,339	3,126	-4,318	286,519	286,556R	72,186R	111,661R	470,366R	470,403R	807,584R	806,603R	
30,066	45,651	9,704	3,092	-4,860	285,774	287,801R	72,775R	111,833R	470,382R	472,409R	809,580R	810,321R	
30,447	43,660	9,665	3,069	-4,705	285,314	287,856R	73,198R	111,956R	470,468R	473,010R	810,710R	812,874R	1991 J F M A M J J A O N D
30,879	40,428	10,090	2,992	-4,274	286,991	288,308R	73,356R	112,159R	472,506R	473,823R	812,958R	815,560R	
31,029	41,867	10,071	2,884	-4,710	289,500	288,370R	73,647R	112,504R	475,651R	474,521R	817,906R	818,463R	
30,760	43,036	9,740	3,286	-4,944	289,579	287,479R	74,252R	113,044R	476,875R	474,775R	821,429R	820,992R	
30,071	41,080	9,513	3,809	-4,942	287,692	286,141R	74,752R	113,618R	476,063R	474,512R	823,179R	822,908R	
28,830	39,090	9,163	4,464	-4,700	284,792	283,948R	75,728R	114,070R	476,875R	474,512R	824,397R	824,071R	
28,955	39,511	9,276	5,031	-5,416	285,314	284,918R	76,650R	115,019R	476,983R	476,586R	829,979R	829,137R	
29,448	39,390	9,682	5,472	-5,386	284,672	285,054R	77,164R	116,148R	477,984R	478,366R	833,325R	833,191R	
29,320	40,563	9,687	5,788	-5,377	284,950	285,017R	77,501R	116,942R	479,393R	479,460R	837,543R	836,287R	
28,759	38,640	10,023	5,909	-5,647	285,590	285,167R	78,054R	117,633R	481,278R	480,854R	841,545R	839,591R	
28,981	34,510	10,736	5,335	-5,672	284,827R	284,930R	78,882R	118,167R	481,876R	481,979R	843,569R	842,526R	
29,435	35,136	10,384	4,430	-5,087	283,869R	286,015R	79,026R	118,811R	481,706R	483,852R	845,196R	846,049R	
28,989	32,381	10,288	4,639	-5,671	283,582R	286,107R	79,174R	119,234R	481,990R	484,515R	846,092R	848,278R	1992 J F M A M J J A O N D
29,206	26,108	10,701	5,553	-4,734	284,697R	285,914R	79,314R	120,289R	484,300R	485,516R	848,503R	851,127R	
29,669	26,109	10,475	5,998	-5,092	287,016R	285,812R	79,393R	121,919R	488,327R	487,123R	854,957R	855,492R	
29,751	30,232	10,306	5,964	-5,357	287,124R	285,049R	79,946R	123,129R	490,199R	488,124R	858,889R	858,517R	
30,490	30,898	10,054	5,981	-5,348	283,438R	281,942R	80,577R	124,101R	490,378R	488,116R	859,233R	859,032R	
31,076	31,732	9,670	6,078	-5,035	283,566R	282,769R	81,604R	125,208R	490,378R	489,580R	864,041R	863,811R	
30,617	31,783R	9,343	6,368	-4,978R	282,125R	281,741R	82,603R	126,316R	491,044R	490,660R	867,345R	866,526R	
30,565	31,020	9,563	6,533	-5,201	280,176R	280,564R	83,049R	127,146R	490,371R	490,759R	868,450R	868,320R	
31,605R	30,883	9,497	6,699	-5,272R	281,128R	281,202R	83,578R	127,662R	492,368R	492,442R	873,485R	872,231R	
32,446	27,341	9,377	6,740	-5,464R	283,369R	282,870R	84,665R	127,959R	495,993R	495,493R	880,168R	878,006R	
33,531R	24,056R	9,518R	6,511R	-6,105R	283,567R	283,726R	85,366R	128,375R	497,308R	497,467R	882,784	881,629	
33,605	23,735	9,220	6,278	-5,626	280,392	282,518	85,680	129,080	495,152	497,278	883,128	883,913	
32,585	18,250	9,016	6,033	-5,131	277,654E	280,127E	86,186	129,695	493,535E	496,008E			1993 J F
31,496	16,354	9,418	5,991	-6,074	278,283E	279,429E	86,277	130,349	494,909E	496,054E			



Wednesday Le mercredi		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7 day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)	Bankers' acceptance Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte							Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie					
				1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entre- prises	Conventional mortgage Prêts hypothé- caires ordinaires		Non- chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transfé- rables par chèques	Daily interest savings (balances over \$ 100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires		Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		
									1 year à 1 an	5 year à 5 ans			1 year à 1 an	5 year à 5 ans		1 year à 1 an	5 year à 5 ans	1 year à 1 an	5 year à 5 ans	
M/M	W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902	
1991	F	10.02	10.17	9.94	9.85	10.07	10.00	11.25	11.00	11.50	6.00	8.80	8.75	9.00	8.50	11.00	11.50	9.00	9.25	
	M	9.92	9.51	9.79	9.79	9.89	9.85	11.25	11.00	11.50	5.50	8.69	8.75	9.00	8.50	11.00	11.50	9.00	9.25	
	A	9.66	9.35	9.56	9.46	9.58	9.50	10.75	10.75	11.25	5.00	8.44	8.50	8.75	8.00	10.75	11.25	8.75	9.25	
	M	9.07	9.13	9.02	8.89	9.03	8.94	9.75	10.00	11.25	4.25	7.85	8.00	9.00	8.00	10.00	11.25	8.50	9.50	
	J	8.91	8.74	8.74	8.74	8.78	8.77	9.75	10.00	11.25	4.25	7.69	8.00	9.00	8.00	10.00	11.25	8.50	9.75	
	J	8.94	8.65	8.72	8.74	8.76	8.76	9.75	10.00	11.50	4.25	7.72	8.00	9.25	8.25	10.00	11.50	8.50	9.75	
	A	8.80	8.54	8.55	8.58	8.58	8.61	9.75	10.00	11.50	4.00	7.58	8.00	9.25	8.25	10.00	11.50	8.00	9.50	
	S	8.68	8.96	8.55	8.45	8.55	8.49	9.50	9.75	11.25	4.00	7.46	7.75	9.25	8.25	9.75	11.25	7.75	9.00	
	O	8.17	8.39	8.05	7.85	8.12	7.99	8.75	9.50	10.75	3.50	6.95	7.50	9.00	8.00	9.50	10.75	7.00	8.25	
	N	7.69	7.15	7.45	7.51	7.51	7.57	8.50	8.75	9.90	3.25	6.47	6.75	8.00	7.25	8.75	9.88	6.75	8.25	
	D	7.67	7.40	7.48	7.48	7.58	7.55	8.00	8.50	9.90	3.00	6.35	6.50	8.00	7.25	8.50	9.88	6.75	8.25	
	1992	J	7.08	7.06	7.02	7.01	7.10	7.06	7.50	8.25	9.75	2.50	5.86	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
F		7.56	7.21	7.16	7.27	7.24	7.36	7.50	8.25	9.75	2.50	6.34	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00	
M		7.65	6.83	7.29	7.25	7.36	7.34	8.25	9.50	10.50	3.25	6.43	7.25	8.50	7.75	9.25	10.50	7.25	8.75	
A		6.85	6.43	6.61	6.71	6.69	6.78	7.75	8.75	10.25	2.50	5.63	6.50	8.25	7.50	8.75	10.25	6.75	8.75	
M		6.50	6.20	6.14	6.16	6.22	6.22	7.50	8.25	9.90	2.50	5.28	6.25	8.00	7.25	8.25	9.90	6.25	8.50	
J		5.91	6.08	5.74	5.67	5.81	5.75	7.00	7.50	9.63	2.00	4.69	5.50	7.63	6.88	7.50	9.63	5.75	8.00	
J		5.50	5.82	5.44	5.28	5.51	5.37	6.75	6.75	8.88	1.75	4.28	4.50	6.63	5.88	6.75	8.88	4.75	7.00	
A		5.11	5.13	4.87	4.89	4.91	4.93	6.50	6.50	8.75	1.50	3.89	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75	
S		5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75	
O		7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50	
N		8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75	
D		7.36	6.79	6.84	7.08	7.00	7.25	7.25	7.70	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50	
1993	J	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00	
	F	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25	
1992	N	4	6.30	9.76	6.83	6.15	7.05	6.25	8.00	9.25	2.25	5.07	5.50	7.00	6.25	8.00	9.25	6.00	7.25	
	11	6.18	7.01	6.68	6.85	6.80	6.95	7.50	7.50	9.00	2.00	4.95	5.00	6.75	6.00	7.50	9.00	5.75	7.25	
	18	6.97	6.78	8.03	8.03	8.18	8.18	8.25	7.50	9.00	2.75	5.74	5.75	7.00	6.25	7.50	9.00	5.75	7.25	
	25	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75	
	D	2	8.27	8.20	8.28	8.07	8.40	8.20	8.75	9.50	3.25	7.04	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75	
1993	J	6	7.27	6.96	6.88	7.05	7.00	7.17	7.70	9.50	1.50	6.04	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50	
	13	6.99	6.81	6.72	6.80	6.79	6.88	7.00	7.70	9.50	1.25	5.76	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25	
	20	6.76	6.80	6.56	6.58	6.62	6.63	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00	
	27	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00	
	F	3	6.63	6.07	6.14	6.43	6.25	6.50	7.70	9.50	1.00	5.40	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.50	
1993	M	3	5.89	5.80	5.48	5.58	5.55	5.70	7.70	8.95	1.00	4.66	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25	
	10	5.66	5.33	5.23	5.43	5.33	5.53	6.25	7.25	8.95	1.00	4.43	5.25	6.50	5.75	7.25	8.95	5.50	7.00	
	17	5.56	5.09	5.02	5.30	5.11	5.45	6.25	7.25	8.95	1.00	4.33	5.25	6.50	5.75	7.25	8.95	5.50	7.00	

Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien de référence						Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi	
1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	2 year à 2 ans	3 year à 3 ans	5 year à 5 ans	7 year à 7 ans	10 year à 10 ans	Long-term à long terme	1-3 year de 1 à 3 ans	3-5 year de 3 à 5 ans	5-10 year de 5 à 10 ans	Over 10 years de plus de 10 ans	Provincials Provinces		All corporates Ensemble des sociétés			
														Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme	Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme		
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869		M/M W/S
9.64	9.74	9.62	9.62	9.35	9.37	9.44	9.50	9.56	9.86	9.59	9.57	9.47	9.89	10.34	10.77	10.74	11.01		
9.60	9.68	9.68	9.57	9.29	9.36	9.42	9.53	9.56	9.81	9.58	9.56	9.52	9.88	10.30	10.72	10.75	10.90	1991	F
9.30	9.33	9.36	9.40	9.30	9.28	9.43	9.54	9.60	9.88	9.50	9.51	9.56	9.91	10.35	10.79	10.80	10.96		A
8.86	8.81	8.84	9.11	9.11	9.14	9.36	9.50	9.58	9.83	9.29	9.38	9.53	9.91	10.31	10.76	10.65	10.95		M
8.61	8.66	8.83	9.11	9.40	9.52	9.76	9.97	10.11	10.24	9.50	9.77	10.02	10.36	10.70	11.13	11.07	11.33		J
8.57	8.68	8.85	9.09	9.33	9.45	9.64	9.81	9.90	10.06	9.40	9.65	9.80	10.17	10.45	10.84	10.84	11.10		J
8.43	8.54	8.64	8.80	9.00	9.16	9.40	9.57	9.66	9.88	9.09	9.39	9.57	9.97	10.19	10.62	10.59	10.89		A
8.42	8.39	8.34	8.38	8.48	8.67	8.99	9.12	9.28	9.55	8.64	8.84	9.24	9.59	9.79	10.24	10.19	10.54		S
7.99	7.87	7.53	7.53	7.43	7.80	8.19	8.47	8.74	9.16	7.68	8.06	8.65	9.12	9.19	9.80	9.62	10.17		O
7.35	7.41	7.48	7.60	7.63	7.96	8.16	8.48	8.67	9.16	7.89	8.19	8.63	9.18	9.27	9.94	9.68	10.28		N
7.32	7.43	7.28	7.39	7.31	7.69	7.87	8.18	8.32	9.00	7.65	7.95	8.37	8.97	9.00	9.69	9.48	10.17		D
6.93	6.92	6.93	7.14	7.25	7.65	7.93	8.21	8.28	8.92	7.54	7.90	8.35	8.92	9.09	9.70	9.49	10.02	1992	J
7.12	7.23	7.30	7.42	7.35	7.78	7.97	8.29	8.34	8.94	7.72	7.94	8.41	8.97	9.11	9.74	9.57	10.08		F
7.21	7.23	7.31	7.59	7.96	8.36	8.52	8.78	8.67	9.16	8.25	8.48	8.88	9.28	9.66	10.12	9.97	10.37		M
6.47	6.67	6.88	7.33	7.72	8.17	8.49	8.77	8.86	9.40	7.98	8.32	8.95	9.51	9.74	10.32	10.12	10.56		A
6.10	6.13	6.27	6.63	7.01	7.49	7.91	8.33	8.49	9.07	7.17	7.80	8.60	9.17	9.20	9.86	9.68	10.22		M
5.69	5.64	5.72	5.92	6.42	6.97	7.45	7.82	8.15	8.83	6.58	7.32	8.17	8.87	9.67	9.45	9.25	9.96		J
5.37	5.24	5.14	5.24	5.50	5.98	6.53	6.95	7.43	8.34	5.70	6.36	7.43	8.21	7.81	8.73	8.48	9.34		J
4.81	4.86	4.84	5.03	5.41	5.98	6.53	6.96	7.38	8.12	5.60	6.30	7.43	8.19	7.92	8.76	8.62	9.31		A
7.90	7.60	7.23	7.13	6.93	7.05	7.35	7.86	7.79	8.33	7.12	7.30	7.98	8.53	8.62	9.25	9.21	9.71		S
7.10	6.15	5.81	5.81	5.84	6.28	6.76	7.37	7.51	8.21	6.16	6.71	7.63	8.33	8.27	9.06	8.87	9.57		O
8.05	8.14	7.92	7.65	7.10	6.92	7.37	7.92	7.88	8.50	7.37	7.40	8.10	8.66	8.80	9.46	9.35	9.90		N
6.64	7.01	7.01	7.13	6.93	7.08	7.34	7.84	7.86	8.36	7.20	7.35	8.03	8.54	8.76	9.34	9.36	9.70		D
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84	1993	J
5.78	5.91	6.21	6.62	6.56	6.66	6.92	7.35	7.45	8.13	6.77	7.02	7.64	8.19	8.28	9.00	8.83	9.37		F
6.56	6.04	5.92	5.94	6.04	6.34	6.88	7.49	7.66	8.32	6.36	6.85	7.76	8.46	8.40	9.17	8.99	9.65	1992	N
6.48	6.78	6.83	6.88	6.71	6.86	7.17	7.73	7.85	8.41	6.99	7.22	7.97	8.59	8.61	9.31	9.17	9.77		4
7.76	7.76	7.76	7.59	7.17	7.13	7.47	7.97	7.91	8.42	7.44	7.50	8.14	8.62	8.79	9.40	9.38	9.88		10
8.05	8.14	7.92	7.65	7.10	6.92	7.37	7.92	7.88	8.50	7.37	7.40	8.10	8.66	8.80	9.46	9.35	9.90		25
7.90	7.93	7.61	7.46	7.14	7.06	7.45	7.98	7.93	8.50	7.38	7.49	8.14	8.67	8.89	9.51	9.42	9.93		
7.80	7.61	7.38	7.25	6.95	7.05	7.38	7.91	7.89	8.47	7.15	7.34	8.01	8.56	8.85	9.46	9.38	9.73	D	2
7.10	7.45	7.49	7.49	7.25	7.33	7.55	8.01	7.94	8.48	7.56	7.60	8.18	8.67	8.89	9.46	9.47	9.76		9
6.95	7.11	6.99	7.07	6.89	7.02	7.24	7.74	7.72	8.28	7.17	7.27	7.92	8.44	8.63	9.24	9.25	9.58		16
6.64	7.01	7.01	7.13	6.93	7.08	7.34	7.84	7.86	8.36	7.20	7.35	8.03	8.54	8.76	9.34	9.36	9.70		23
																			30
6.71	6.95	7.02	7.16	6.94	7.08	7.31	7.82	7.86	8.35	7.21	7.34	8.01	8.54	8.73	9.32	9.35	9.70	1993	J
6.59	6.72	6.79	7.00	6.96	7.20	7.43	7.95	8.01	8.52	7.17	7.46	8.14	8.71	8.82	9.45	9.49	9.87		6
6.46	6.54	6.67	6.88	6.96	7.15	7.42	7.93	7.99	8.51	7.18	7.48	8.15	8.69	8.77	9.40	9.43	9.85		13
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84		20
																			27
6.02	6.37	6.61	6.92	6.85	7.04	7.31	7.81	7.92	8.46	7.05	7.38	8.08	8.61	8.71	9.37	9.38	9.76	F	3
5.60	6.04	6.24	6.62	6.61	6.83	7.17	7.66	7.79	8.37	6.82	7.23	7.95	8.48	8.55	9.20	9.18	9.62		10
5.73	6.04	6.36	6.77	6.64	6.77	7.02	7.48	7.66	8.29	6.86	7.11	7.79	8.37	8.39	9.12	8.99	9.54		17
5.78	5.91	6.21	6.62	6.56	6.66	6.92	7.35	7.45	8.13	6.77	7.02	7.64	8.19	8.28	9.00	8.83	9.37		24
5.45	5.54	5.74	6.10	6.24	6.40	6.65	7.15	7.25	7.92	6.46	6.79	7.45	8.01	8.06	8.74	8.63	9.18		
5.17	5.39	5.66	6.17	6.34	6.57	6.83	7.32	7.46	8.05	6.52	6.94	7.65	8.18	8.28	8.91	9.29	8.83	M	3
4.73	5.22	5.61	6.14	6.44	6.72	7.00	7.50	7.62	8.23	6.60	7.07	7.87	8.34	8.44	9.12	8.97	9.46		10

Tuesday * Le mardi *		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor							Wednesday Le mercredi	Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt d'instruments en dollars É.-U.						Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars É.-U. à Londres (taux offert corrigé)		Forward premium or discount (-) U.S.dollars in Canada Report ou dépôt (-) sur le dollar É.-U. au Canada		
			Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjudgé			Amount maturing Montant arrivant à échéance			Federal funds rate Taux des fonds fédéraux	Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires	Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés)		U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe				1 month à 1 mois	3 month à 3 mois
			3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an						1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	5 year à 5 ans	Long-term à long terme			1 month à 1 mois	3 month à 3 mois
M/M W/S		B14079 B113850 B113910	B14007 B113851 B113903	B14008 B113852 B113904	B14075 B113853 B113905	B14063 B113887 B113906	B14064 B113888 B113907	B14065 B113889 B113908	B14066 B113890 B113909	M/M W/S		B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856	
1991	F	9.97	9.720	9.660	9.670	3.150	1.550	1.100	6.200	1991	F	6.31	9.00	6.63	6.70	7.64	8.14	6.97	3.07	2.99	
	M	9.92	9.670	9.660	9.560	3.700	2.000	800	6.050		M	6.10	9.00	6.32	6.39	7.76	8.26	6.53	3.67	3.36	
	A	9.49	9.241	9.214	9.241	3.800	2.000	1.100	6.050		A	5.92	9.00	6.06	6.12	7.73	8.22	6.34	3.69	3.27	
	M	9.06	8.812	8.896	9.177	4.000	2.000	1.100	5.750		M	5.72	8.50	5.86	5.92	7.66	8.28	6.15	2.97	2.80	
	J	8.90	8.650	8.813	9.131	3.900	1.600	1.200	6.400		J	5.79	8.50	6.06	6.12	7.98	8.52	6.27	2.77	2.59	
	J	8.91	8.656	8.835	9.090	3.600	1.700	1.100	6.600		J	5.79	8.50	5.94	6.02	7.77R	8.36	6.15	2.96	2.75	
	A	8.78	8.534	8.640	8.797	3.600	1.800	1.100	6.550		A	5.58	8.50	5.70	5.78	7.32	8.06	5.89	2.99	2.88	
	S	8.59	8.339	8.259	8.290	3.300	1.600	1.100	6.900		S	5.29	8.00	5.47	5.50	7.06	7.91	5.58	3.33	2.93	
	O	8.04	7.790	7.503	7.464	4.000	1.900	1.100	7.900		O	5.10	8.00	5.19	5.29	6.77	7.90	5.45	2.82	2.60	
	N	7.66	7.406	7.457	7.542	4.000	2.000	1.100	6.600		N	4.68R	7.50	4.84	4.83	6.53	7.96	5.07	2.68	2.53	
	D	7.67	7.422	7.373	7.520	3.200	1.700	1.100	5.900		D	4.22	6.50	5.09	4.20	6.01	7.53	4.56	2.52	3.01	
1992	J	7.29	7.040	7.057	7.208	4.000	1.900	1.100	6.800	1992	J	4.01	6.50	4.02	4.05	6.42	7.76	4.25	2.90	2.84	
	F	7.50	7.250	7.335	7.446	4.000	1.800	1.100	6.900		F	3.96	6.50	4.09	4.15	6.66	7.85	4.31	3.10	3.06	
	M	7.49	7.239	7.408	7.670	4.100	1.900	800	5.600		M	3.94	6.50	4.32	4.36	6.96	7.94	4.44	3.18	3.01	
	A	6.97	6.719	6.976	7.385	4.100	2.000	1.200	8.000		A	3.65	6.50	3.87	3.89	6.88	8.07	4.12	2.65	2.72	
	M	6.33	6.081	6.189	6.519	4.100	2.000	1.200	7.100		M	3.80R	6.50	3.97	3.99	6.74	7.90	4.18	2.22	2.12	
	J	5.88	5.596	5.687	5.883	4.300	1.900	1.300	7.000		J	3.72	6.50	3.81	3.89	6.39	7.82	3.99	2.04	1.80	
	J	5.42	5.170	5.158	5.238	4.400	2.100	1.300	7.100		J	3.18	6.00	3.29	3.32	5.62	7.42	3.49	2.26	1.85	
	A	5.07	4.821	4.841	4.988	4.300	2.000	1.300	7.000		A	3.27	6.00	3.36	3.37	5.70	7.44	3.55	1.63	1.46	
	S	7.62	7.371	7.041	6.767	3.800	1.800	1.200	6.800		S	3.41R	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59	
	O	6.30	6.055	5.760	5.577	3.250	1.700	1.100	7.500		O	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56	
	N	8.82	8.566	8.577	8.176	3.800	1.800	1.200	7.400		N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32	
	D	7.36	7.111	7.170	7.314	4.400	2.100	1.300	6.700		D	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48	
1993	J	6.81	6.562	6.778	6.945	3.800	1.700	1.200	6.450	1993	J	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33	
	F	6.09	5.843	6.134	6.475	3.800	2.000	1.100	6.900		F	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90	
1992	N	5	5.933	5.934	6.004	3.400	1.700	1.200	7.950	1992	N	4	3.07	6.00	3.13	3.32	5.94	7.68	3.61	4.10	2.67
	12	6.97	6.724	6.751	6.709	4.000	1.900	1.200	7.450		11	2.91	6.00	3.25	3.68	5.89	7.69	3.80	3.66	3.11	
	19	7.95	7.699	7.641	7.445	3.800	1.700	1.200	7.200		18	2.97	6.00	3.25	3.84	5.97	7.50	3.99	5.15	4.10	
	24	8.82	8.566	8.577	8.176	3.800	1.800	1.200	7.400		25	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32	
	D	1	8.27	8.015	7.879	7.775	3.900	1.800	9.150		D	2	3.37	6.00	3.81	3.79	6.23R	7.58	3.99	4.75	4.02
	8	7.76	7.506	7.279	7.233	4.100	1.900	1.200	7.500		9	2.94	6.00	3.81	3.79	6.01	7.44	3.68	4.88	4.08	
	15	7.70	7.452	7.500	7.569	4.200	2.000	1.300	7.000		16	2.93	6.00	3.56	3.53	6.06	7.43	3.68	4.29	3.94	
	22	7.43	7.180	7.061	7.067	4.200	2.000	1.300	6.700		23	2.94	6.00	3.54	3.53	6.01	7.43	3.55	3.86	3.57	
	29	7.36	7.111	7.170	7.314	4.400	2.100	1.300	6.700		30	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48	
1993	J	5	7.27	7.023	7.068	7.149	3.100	1.400	6.900	1993	J	6	3.03	6.00	3.23	3.27	5.94	7.35	3.42	4.00	3.65
	12	6.99	6.741	6.787	6.947	3.300	1.500	1.100	6.800		13	2.98	6.00	3.17	3.24	5.93	7.48	3.42	4.00	3.43	
	19	6.76	6.510	6.587	6.778	3.500	1.600	1.100	5.950		20	3.10	6.00	3.20	3.22	5.85	7.32	3.36	3.70	3.39	
	26	6.81	6.562	6.778	6.945	3.800	1.700	1.200	6.450		27	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33	
	F	2	6.63	6.381	6.605	6.837	3.700	1.700	7.850		F	3	3.15	6.00	3.11	3.15	5.62	7.23	3.36	2.88	3.10
	9	6.40	6.149	6.359	6.755	4.000	1.800	1.200	6.500		10	2.92	6.00	3.08	3.12	5.63	7.26	3.30	2.60	2.76	
	16	6.30	6.048	6.328	6.696	3.900	1.700	1.200	6.900		17	3.06	6.00	3.23	3.27	5.43	7.11	3.30	2.70	2.86	
	23	6.09	5.843	6.134	6.475	3.800	2.000	1.100	6.900		24	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90	
	M	2	5.89	5.638	5.904	6.334	3.900	2.100	7.100		M	3	3.24	6.00	3.10	3.13	5.05	6.78	3.23	2.55	2.48
	9	5.66	5.414	5.660	6.134	4.100	2.100	1.300	7.300		10	3.02	6.00	3.08	3.12	5.24	6.74	3.30	2.25	2.18	
	16	5.86	5.314	5.717	6.235	4.400	2.100	1.300	7.100		17	3.04	6.00	3.10	3.14	5.35	6.86	3.30	1.95	2.07	

\* Dated Thursday prior to 24 November 1992

\* Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi



Millions of Canadian dollars    En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autres effets de commerce				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Papier à court terme			Total treasury bills and other short term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et du papier à court terme	
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Of which Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales			Municipal governments Municipalités
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023	
1973	2,356	121	2,477	1,183	45	1,228	530	342	3,881	166	4,047	506	1	4,554	
1974	2,771	189	2,961	2,920	46	2,966	1,443	903	6,593	236	6,829	371	27	7,227	
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	54	7,791	
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,135	7,465	817	8,282	447	162	8,891	
1977	2,917	397	3,314	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541	
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	33R	12,004R	
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	36R	15,487	
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295	
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,473	
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	26,067	
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	31,537	
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	35,248	
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,136R	277R	38,594R	
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,681R	252	51,228R	
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	61,912	
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	75,551	
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514	
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	560	89,127	
1991	5,948	516	6,464	18,375	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,813	13,512	480	81,805	
1992	3,775	2,195	5,971	17,477	7,592	25,069	15,112	21,970	43,222	9,788	53,009	17,460	234	70,704	
1990 F	9,033	624	9,657	16,843	4,145	20,988	11,777	44,357	70,234	4,769	75,002	10,902			
1990 M	9,070	1,173	10,243	16,244	4,340	20,584	12,285	45,020	70,334	5,513	75,846	11,818	632	88,297	
1990 A	8,940	1,661	10,601	17,256	5,303	22,560	12,712	47,079	73,275	6,965	80,239	10,974R			
1990 M	9,150	1,554	10,704	17,181	5,264	22,445	12,421	46,444	72,775	6,818	79,594	11,519			
1990 J	9,194	1,386	10,579	17,428	5,000	22,448	12,749	47,146	73,767	6,386	80,153	13,065	520	93,738	
1990 J	9,747	1,312	11,059	18,038	4,960	22,998	12,603	47,442	75,227	6,272	81,499	13,551			
1990 A	9,042	1,016	10,058	17,422	5,407	22,829	12,689	48,412	74,876	6,423	81,299	13,101			
1990 S	8,458	1,170	9,628	17,420	5,410	22,831	13,097	47,643	73,521	6,580	80,102	12,986	345	93,433	
1990 O	8,477	1,218	9,694	18,093	6,826	24,919	13,686	46,234	72,804	8,043	80,847	14,333			
1990 N	8,247	1,114	9,361	16,384	7,055	23,439	13,245	45,220	69,851	8,169	78,020	14,171			
1990 D	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	560	89,127	
1991 J	7,195	1,071	8,265	17,204	5,654	22,859	13,122	42,060	66,460	6,725	73,185	12,777			
1991 F	6,802	1,269	8,070	17,394	5,270	22,664	13,043	39,333	63,528	6,539	70,067	11,606			
1991 M	6,619	1,197	7,816	17,009	5,744	22,753	12,867	42,785	66,413	6,942	73,354	11,511	671	85,536	
1991 A	6,266	1,168	7,434	16,898	6,084	22,982	13,184	42,926	66,090	7,253	73,343	12,493R			
1991 M	6,228	823	7,050	16,959	6,840	23,799	13,460	38,727	61,914	7,663	69,577	12,797			
1991 J	6,130	566	6,696	16,345	8,082	24,427	13,793	38,291	60,767	8,648	69,414	13,340	513	83,267	
1991 J	6,049	627	6,675	17,816	8,166	25,982	14,820	39,747	63,612	8,793	72,405	13,178			
1991 A	5,661	451	6,112	18,383	8,956	27,339	15,489	39,112	63,156	9,408	72,564	11,616R			
1991 S	5,623	467	6,090	18,575	8,666	27,241	15,460	39,301	63,498	9,133	72,631	11,746	317	84,694	
1991 O	5,785	925	6,710	19,958	8,908	28,866	16,404	35,775	61,518	8,933	71,351	11,243			
1991 N	5,835	521	6,356	20,016	7,536	27,552	15,738	33,863	59,715	8,057	67,772	12,318			
1991 D	5,948	516	6,464	18,375	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,813	13,512	480	81,805	
1992 J	5,671	418	6,089	20,184	7,470	27,654	15,964	28,208	54,063	7,888	61,951	13,974			
1992 F	5,599	455	6,054	19,449	7,405	26,854	16,544	23,295	48,343	7,860	56,203	12,926R			
1992 M	4,244	584	4,828	19,302	7,443	26,745	16,401	29,199	52,745	8,028	60,773	13,096	478	74,346	
1992 A	4,214	1,630	5,844	19,473	7,232	26,705	16,140	30,016	53,703	8,862	62,564	16,218			
1992 M	4,135	1,711	5,845	19,078	7,444	26,522	15,932	30,870	54,083	9,155	63,238	16,560			
1992 J	3,943	1,718	5,660	19,007R	7,788R	26,796R	15,563	31,470	54,420R	9,506R	63,926R	17,504	395	81,824R	
1992 J	3,793	1,707	5,501	19,773R	8,139R	27,912R	15,859	31,568	55,135R	9,846R	64,981R	16,951			
1992 A	3,562	1,534	5,096	20,634R	8,365R	28,999R	16,333	31,011	55,206R	9,900R	65,106R	15,619			
1992 S	4,205	1,474	5,679	19,422R	8,750R	28,173R	16,058	29,581	53,208R	10,224R	63,432R	15,175	254R	78,861R	
1992 O	4,128	1,590	5,718	18,827R	8,130R	26,956R	16,174	24,202R	47,156R	9,720R	56,876R	15,286			
1992 N	4,719R	1,270R	5,990R	18,766R	8,140R	26,906R	15,884R	24,696R	48,181R	9,410R	57,592R	16,900			
1992 D	3,775	2,195	5,971	17,477	7,592	25,069	15,112	21,970	43,222	9,788	53,009	17,460	234	70,704	
1993 J	3,962	1,724	5,686	17,918	7,548	25,466	14,984	16,248	38,128	9,273	47,400	17,041			
1993 F	3,879	1,587	5,466	18,652	7,698	26,350	15,833	17,290	39,821	9,285	49,106	10,891			

Month  
Mois

Canadian stock market indicators  
Indicateurs des cours et de l'activité des bourses au Canada

Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto

Stock price indexes 1975 = 1000  
Indices des cours des actions, 1975 = 1000

Composite (300)  
Indice synthétique (300)

Closing quotations  
Cours de clôture durant le mois

High Haut Low Bas Close Dernier jour

Stock dividend yields (composite)  
Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique)

Price/earnings ratio (composite)  
Taux de capitalisation des bénéfices (indice synthétique)

Montreal Exchange  
Canadian stock price indexes  
4 January 1983 = 1000  
Month end close

Bourse de Montréal  
Indices boursiers canadiens  
4 janvier 1983 = 1000  
Cours de clôture en fin de mois

Canadian Market portfolio (25)  
Indice canadien du marché (25)

Banks (6)  
Banques (6)

Toronto and Montreal stock exchanges  
Bourse de Toronto et Bourse de Montréal

Value of shares traded, \$ millions  
Valeur des actions négociées (en millions de dollars)

Volume of shares traded, millions of shares  
Volume des actions négociées (en millions d'actions)

U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange)  
Indicateurs des cours et de l'activité des bourses aux États-Unis (Bourse de New York)

Common stock price indexes, closing quotations at month-end  
Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois

Dow Jones Industrials (30)  
Dow-Jones : Industrielles (30)

Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10  
Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10

		B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1989	F	3,704.1	3,557.0	3,572.1	3.36	11.35	1,726.4	1,670.9	8,018.8	609.6	2,258.4	288.86
	M	3,652.8	3,541.4	3,578.2	3.35	11.27	1,785.7	1,713.8	8,032.6	600.6	2,293.6	294.87
	A	3,627.8	3,545.0	3,627.8	3.32	11.09	1,844.1	1,847.7	7,038.5	564.1	2,418.8	309.64
	M	3,708.4	3,558.3	3,707.4	3.37	11.39	1,897.4	1,908.4	8,488.7	632.2	2,480.2	320.52
	J	3,807.5	3,702.3	3,760.9	3.34	11.49	1,893.0	1,925.5	8,629.7	720.8	2,440.1	317.98
	J	3,979.3	3,749.6	3,970.8	3.15	12.16	2,022.1	2,075.6	8,333.7	673.1	2,660.1	346.08
	A	4,030.9	3,927.9	4,010.2	3.11	12.55	2,046.7	2,001.3	10,615.4	839.3	2,737.3	351.45
	S	4,016.0	3,881.5	3,943.0	3.28	12.36	2,004.8	1,937.6	8,114.3	676.9	2,692.8	349.15
	O	4,042.3	3,755.6	3,918.6	3.26	12.43	2,006.2	2,022.5	9,734.6	737.5	2,645.1	340.36
	N	3,970.0	3,902.9	3,942.8	3.25	12.47	1,999.8	2,010.4	9,191.9	766.4	2,706.3	345.99
	D	4,009.1	3,911.2	3,969.8	3.25	14.79	2,030.8	1,984.6	7,017.9	601.8	2,753.2	353.40
1990	J	4,020.9	3,690.5	3,704.4	3.50	14.67	1,871.1	1,745.0	10,192.1	779.7	2,590.5	329.08
	F	3,795.3	3,628.4	3,686.7	3.50	14.49	1,881.0	1,759.4	7,290.0	651.7	2,627.3	331.89
	M	3,774.2	3,633.9	3,639.5	3.47	14.50	1,880.7	1,750.4	7,001.3	590.1	2,707.2	339.94
	A	3,654.8	3,323.3	3,340.9	3.78	14.44	1,730.1	1,576.4	5,897.8	506.3	2,656.8	330.80
	M	3,587.0	3,324.6	3,582.0	3.54	15.85	1,852.1	1,703.8	6,883.7	595.3	2,876.7	361.23
	J	3,617.2	3,473.8	3,543.9	3.57	16.42	1,833.3	1,718.1	6,447.7	550.6	2,880.7	358.02
	J	3,561.3	3,551.5	3,561.1	3.54	17.45	1,856.4	1,754.0	5,518.3	471.7	2,905.2	356.15
	A	3,592.3	3,329.7	3,346.2	3.76	17.31	1,756.5	1,590.8	7,410.4	665.9	2,614.4	322.56
	S	3,338.3	3,144.2	3,159.4	3.97	16.49	1,675.1	1,440.1	5,328.5	516.1	2,452.5	306.05
	O	3,090.1	3,079.0	3,081.3	4.06	17.58	1,640.2	1,486.8	6,220.5	632.6	2,442.3	304.00
	N	3,152.2	3,049.5	3,151.0	3.97	17.65	1,668.5	1,565.7	5,876.1	564.2	2,559.7	322.22
	D	3,263.7	3,150.6	3,256.8	3.83	16.09	1,726.1	1,664.3	5,347.3	503.9	2,633.7	330.22
1991	J	3,272.9	3,150.9	3,272.9	3.82	15.45	1,763.0	1,822.2	6,315.3	537.0	2,736.4	343.93
	F	3,536.6	3,263.4	3,462.4	3.54	18.68	1,825.0	1,883.1	9,596.4	736.7	2,882.2	367.07
	M	3,598.0	3,445.4	3,495.7	3.47	19.79	1,830.2	1,953.1	8,065.4	688.1	2,913.9	375.22
	A	3,554.5	3,460.7	3,468.8	3.49	21.32	1,833.7	1,980.0	7,121.4	652.9	2,887.9	375.35
	M	3,546.2	3,441.2	3,546.1	3.40	24.67	1,879.4	2,033.8	7,193.8	574.3	3,027.5	389.83
	J	3,582.7	3,459.5	3,465.8	3.41	24.55	1,835.2	1,919.0	6,523.6	550.8	2,906.8	371.16
	J	3,564.7	3,471.2	3,539.6	3.26	28.43	1,876.3	2,001.5	6,165.6	508.2	3,024.8	387.81
	A	3,552.6	3,469.5	3,517.9	3.30	30.75	1,863.5	2,082.2	5,930.4	479.8	3,043.6	395.43
	S	3,517.0	3,378.4	3,387.9	3.42	31.62	1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8	387.86
	O	3,515.9	3,324.2	3,315.8	3.20	40.32	1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1	392.46
	N	3,604.1	3,430.7	3,448.5	3.27	47.17	1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7	375.22
	D	3,515.3	3,315.9	3,512.4	3.18	45.83	1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8	417.09
1992	J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3.09	59.22	1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4	408.79
	F	3,618.1	3,529.6	3,581.9	3.08	68.30	1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7	412.70
	M	3,588.8	3,401.5	3,412.1	3.24	58.10	1,768.9	2,055.3	7,847.8	763.9	3,235.5	403.69
	A	3,419.8	3,299.1	3,355.6	3.28	68.61	1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1	414.95
	M	3,444.8	3,351.9	3,387.9	3.24	82.39	1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9	415.35
	J	3,419.8	3,321.4	3,387.7	3.19	87.71	1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5	408.14
	J	3,479.1	3,392.2	3,443.4	3.07	94.47	1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8	424.21
	A	3,434.1	3,360.5	3,402.9	3.06	105.72	1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4	414.03
	S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3.17	110.15	1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80
	O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3.06	75.82	1,763.7	2,148.6	8,224.8	817.4	3,226.3	418.68
	N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3.13	72.75	1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35
	D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3.05	156.50	1,771.1	2,086.7	8,573.7	1,001.8	3,301.1	435.71
1993	J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3.09	75.07	1,744.5	1,962.0			3,310.0	438.78
	F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	2.90	64.79	1,777.3	2,071.4			3,370.8	443.38

Month  
Mois

Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions échangées (en millions de dollars É.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Standard & Poor's stock dividend yields (common) Standard & Poor's : Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Standard & Poor's price/ earnings ratio Standard & Poor's : Taux de capitalisation des bénéfices
--	---	--	---

B4221	B4222	B4226	
111,971	3,909	3.59	12.25
123,290	3,694	3.68	11.71
115,480	3,356	3.59	12.30
136,380	3,887	3.52	12.84
152,058	4,092	3.44	12.92
124,783	3,283	3.38	13.40
157,400	4,242	3.28	13.90
120,174	3,517	3.29	14.57
158,223	4,022	3.29	14.46
107,860	3,217	3.39	14.51
110,991	3,572	3.33	15.25
134,522	3,544	3.41	14.39
99,458	3,286	3.54	14.51
113,891	3,696	3.49	15.78
95,756	2,906	3.51	15.32
127,772	4,561	3.44	16.65
115,622	3,576	3.36	16.71
120,047	3,370	3.37	16.80
136,859	4,402	3.65	15.25
82,787	2,665	3.85	14.03
110,837	4,800	4.01	13.98
94,638	3,463	3.91	14.63
93,142	3,557	3.74	15.50
115,764	3,258	3.82	15.98
142,116	4,610	3.35	17.23
130,275	4,543	3.26	17.93
135,215	4,247	3.19	18.28
128,440	3,852	3.23	18.28
112,457	3,548	3.23	19.14
116,199	3,610	3.20	19.98
129,247	4,010	3.10	20.44
111,785	3,346	3.15	21.71
136,701	4,127	3.14	22.05
125,598	4,175	3.15	21.13
136,901	4,351	3.11	26.12
186,557	5,440	2.90	25.69
150,304	4,434	2.94	26.01
142,860	4,386	3.01	25.17
154,969	4,227	3.02	25.45
130,287	3,926	2.99	25.46
146,008	4,240	3.06	23.69
141,669	4,299	3.00	24.76
119,696	3,817	2.97	24.25
134,842	4,710	3.00	23.18
145,943	4,588	3.07	23.31
135,693	4,162	2.98	23.81
156,638			24.34
179,455			
189,563			

1989 F  
M  
A  
M  
J  
A  
S  
O  
N  
D1990 J  
F  
M  
A  
M  
J  
J  
A  
S  
O  
N  
D1991 J  
F  
M  
A  
M  
J  
J  
A  
S  
O  
N  
D1992 J  
F  
M  
A  
M  
J  
J  
A  
S  
O  
N  
D1993 J  
F



Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme				Total Total	Of which placed in: Dont : Émissions placées			
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars É.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada Au Canada		United States Aux États-Unis	Other Ailleurs
													Total Total	Total less CSB and CPP Total, moins obligations d'épargne du Canada et Régime de pensions du Canada		
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
	1,269	2,967	446	1,582	619	68	6,950	330	58	226	-13	7,553	6,567	4,412	523 463	
1972	-677	2,654	398	1,531	612	61	4,579	530	-70	886	-48	5,877	5,346	4,684R	568 -38	
1973	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201	940	-109	2,222	561	13,816	11,955	8,270R	1,428 432	
1974	3,396	6,998	1,487	2,920	1,256	129	16,188	570	269	150	144	17,324	13,281	9,217R	2,833 1,207	
1975	2,587	9,486	1,823	3,975	1,275	15	19,161	1,645	-59	1,071	89	21,907	13,779	11,505R	5,142 2,985	
1976	5,537	7,641	1,761	5,071	3,148	78	23,235	2,470	-142	760	31	26,354	21,427	18,111R	2,594 2,334	
1977	7,670	7,661	1,955	4,489	6,850	4	28,627	2,820	202R	1,763	498	33,909R	27,724R	24,107R	4,379R 1,806	
1978	6,159	6,941	1,041	2,934	4,524	-8	21,590	2,125	-129R	2,341	1,272	27,197R	21,894R	21,309R	3,240R 2,063	
1979	5,913	9,105	978	3,824	5,517	199	25,536	5,475	636R	2,741	2,431	36,820R	32,934R	32,341R	2,878R 1,008	
1980	12,784	13,102	1,381	6,172	7,283	42	40,763R	-35	889	-1,937	1,225	40,905	31,288	21,008R	5,132 4,484	
1981	13,975	14,709	2,090	4,830	6,747	246	42,595	5,025	1,837	-3,297	6,057	52,214R	42,355R	31,638R	945 8,915	
1982	13,013	13,389	1,509	2,616R	10,026	116	40,668R	13,300	1,393	2,769	1,307	59,439R	52,575R	44,176R	2,410 4,454	
1983	14,902	11,516	1,315	2,121R	9,189	142	39,183R	10,650	1,653	2,029	27	53,543R	48,205R	41,910R	565 4,774	
1984	21,442	10,653	680	5,785R	11,470	470	50,497R	9,725	464R	-141	3,024	63,569	52,424R	44,317R	1,985R 9,159	
1985	10,641	15,640	959	11,436R	15,351	36	54,065	11,597	2,520R	2,225	7,891	78,296R	59,908R	61,753R	1,643R 16,745	
1986	19,606	10,091	526	7,417R	13,936R	-345	51,231R	4,595	1,513	2,954	6,218	66,510R	57,178R	46,861R	2,480 6,851	
1987	10,264	9,208	1,556	11,388R	3,368R	95	35,878R	20,755	-1,191	5,754	9,076	70,272R	60,768R	59,749R	4,004R 5,501R	
1988	-2,651	10,618	1,502	13,861R	13,222	-140	36,412R	24,992	1,666	3,821	3,475	70,367R	63,656R	73,346R	1,596 5,116	
1989	7,015	10,403	1,143	7,483R	5,966R	10	32,023R	15,184	2,243	1,927	442	51,818R	41,271R	47,853R	10,701 -154R	
1990	19,520	29,017	2,378	6,400R	10,616R	84	68,017R	11,122	-171	807	-7,959	71,817R	54,265R	51,668R	6,761R 10,794R	
1991	13,088	25,180	844	6,706	11,603	-168	57,250	12,752	3,702	-618	-14,181	58,904	38,013	38,391	17,194 3,697	
1992																
1988 IV	4,430	2,850	440	1,715R	1,315R	-4	10,746R	6,846	277	-1,266	2,422	19,025R	17,116R	13,307R	1,199 710R	
1989 I	-3,829	2,831	48	1,609	3,306	-79	3,886R	7,486	534	2,003	2,258	16,167	13,505	19,984	-207 2,870	
II	-4,067	4,037	297	4,425R	2,530	-21	7,202	12,097	262	169	195	19,926	19,502	22,646	454 -30	
III	2,040	649	404	3,174R	3,773	-10	10,029R	843	1,206	2,439	1,507	16,024R	15,417R	16,623R	910 -303	
IV	3,205	3,101	753	4,653	3,613	-30	15,295	4,566	-336	-790	-485	18,250R	15,232	14,093	439 2,579	
1990 I	2,098	158	116	1,566R	2,337R	-40	6,236R	-1,342	529	1,900	1,353	8,676R	5,800R	8,007R	3,012 -136R	
II	-1,581	4,649	359	550R	1,175R	-30	5,122R	5,148	1,135	2,180	2,126	15,710R	12,156R	15,226R	3,716 -161	
III	2,211	1,735	284	2,027R	1,639R	-11	7,886R	6,006	-253	-549	497	13,587R	13,119R	14,135R	546 -78	
IV	4,287	3,861	384	3,340	815R	91	12,779R	5,372	832	-1,604	-3,534	13,845R	10,196R	10,485R	3,427 221	
1991 I	4,002	10,892	551	1,607R	1,410R	42	18,505R	3,636	-1,982	-285	-1,325	18,550R	12,763	13,635	2,471R 3,317	
II	3,025	8,215	830	2,580R	3,100R	74	17,824R	5,018	1,671	553	-4,493	20,574R	13,597R	12,764R	3,947R 3,030	
III	3,982	5,799	356	671R	3,636R	-9	14,436R	5,680	-1,790	2,207	1,009	21,542R	18,795R	18,971R	1,619R 1,128	
IV	8,511	4,111	641	1,542R	2,470R	-23	17,252R	-3,212	1,930	-1,668	-3,150	11,151R	9,110R	6,297R	-1,276R 3,318R	
1992 I	-17	5,955	612	951R	3,436R	-43	10,893R	4,656	-419	-89	-6,951	8,090R	3,809R	4,860R	2,991R 1,290	
II	2,107	5,992	585R	3,233R	3,924R	-38	19,402R	6,200	4,325	883R	2,270	33,080R	24,243R	24,268R	6,770R 2,067R	
III	6,098	5,578	196R	1,329R	2,063R	-47	15,217R	2,800	-2,470R	1,396R	-1,889	15,053R	11,701R	12,096R	3,279 73R	
IV	4,900	4,055	-549	1,193	2,180	-40	11,738	-904	2,266	-2,808	-7,611	2,681	-1,740	-2,834	4,154 268	

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)  
Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

S 63

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada Gouvernement canadien		Provinces Provinces			Municipal- ities Municipa- lités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme					Total Total
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other Autres	Total		Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions priviliégées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises and municipal governments Provinces et entreprises provinciales et municipa- lités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consomma- tion	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Accepta- tions bancaires	
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1972	1,194	75	953	1,166	2,120	374	1,516	606	70	5,957	330	58	365	132	-13	6,567
1973	-385	-204	1,038	1,042	2,080	369	1,575	561	85	4,083	530	49	644	187	-48	5,346
1974	2,446	874	1,232	1,068	2,299	393	1,555	769	79	8,412	940	109	416	1,737	561	11,955
1975	2,665	770	1,390	2,706	4,096	1,222	2,277	1,240	129	12,398	570	269	93	6	144	13,281
1976	754	1,835	1,508	3,546	5,055	1,391	1,108	1,210	17	11,372	1,645	63	100	640	89	13,779
1977	1,660	3,878	1,643	3,428	5,071	1,518	3,034	3,148	78	18,387	2,470	151	139	550	31	21,427
1978	1,942	3,414	1,663	4,304	5,968	1,478	3,039	6,826	4	22,669	2,820	150	439	1,147	498	27,724R
1979	-1,328	6,761	1,896	3,519	5,415	682	1,374R	4,394	7	17,304	2,125	168R	189	1,552	1,272	21,894R
1980	-1,330	7,245	1,901	6,848	8,747	1,200	1,577R	5,130	199	22,770	5,475	598	92	1,754	2,431	32,934R
1981	8,067	4,358	2,196	5,633	7,829	1,486	1,716	7,116	42	30,565	-35	796	47	1,217	1,225	31,288
1982	7,992	4,655	2,704	6,751	9,458	1,863	251	6,633	229	31,079	5,025	1,751	1,270	285	6,057	42,355R
1983	6,120	7,386	2,263	7,223	9,486	1,536	654R	9,369	116	34,666R	13,300	1,326	413	1,563	1,307	52,575R
1984	3,795	11,125	2,480	6,317	8,798	869	610R	8,960	142	34,299R	10,650	1,435	743	1,051	27	48,205R
1985	5,995	13,463	1,942	5,348	7,290	996	1,244R	11,188	445	40,020R	9,725	38	920	1,303	3,024	52,424R
1986	-4,308	12,533	1,238	7,940	9,178	803	3,594R	14,828	14	36,612	10,300	3,026	2,136	54	7,891	59,908R
1987	8,615	11,977	811	6,995	7,806	861	2,931	12,029R	328	43,591R	4,500	1,109	622	1,138	6,218	57,178R
1988	-480	11,484	985	7,679	8,663	1,452	3,111	3,091R	75	27,395R	20,900	731	1,591	2,537	9,076	60,768R
1989	-10,822	9,981	1,066	7,518	8,585	1,801	6,770R	12,975	165	28,826R	25,450	1,524	1,271	3,110	3,475	63,656R
1990	-8,090	16,016	1,086	3,878	4,966	1,402	5,683R	5,363R	26	25,316R	14,850	927	1,550	1,285	442	41,271R
1991	1,425	18,971	1,162	12,439	13,601	2,309	4,679R	9,844R	47	50,876R	12,200	893	-1,959	1,998	7,959	54,265R
1992	-860	14,829	478	11,510	11,987	748	4,147	10,670	168	41,351	11,850	2,059	-2,173	895	14,181	38,013
1988 IV	3,599	1,440	184	1,795	1,979	494	321	1,187R	4	9,016R	6,500	287	432	1,541	2,422	17,116R
1989 I	-6,271	2,949	-208	872	664	35	26	3,297	104	598	7,600	451	345	2,254	2,258	13,505
II	-4,274	439	1,067	4,083	5,150	253	2,354	2,477	21	6,378	12,150	168	599	12	195	19,502
III	-1,323	3,902	116	650	767	478	2,285R	3,630	10	9,728R	1,050	1,125	448	2,454	1,507	15,417R
IV	1,046	2,691	91	1,913	2,004	335	2,105	3,571	30	12,122	4,650	220	775	1,610	-485	15,232
1990 I	-2,290	4,967	82	-661	-579	132	1,552	2,264R	40	6,006R	-2,000	326	386	1,153	1,353	5,800R
II	-4,368	3,119	912	1,143	2,055	375	209R	1,015R	30	2,376R	5,600	747	124	1,183	2,126	12,156R
III	-1,187	3,398	170	1,155	1,326	339	2,034	1,497R	11	7,396R	6,150	181	736	8	497	13,119R
IV	-245	4,532	-78	2,241	2,164	556	1,888R	587R	55	9,538R	5,100	687	552	-1,043	3,534	10,196R
1991 I	-625	5,313	-246	4,989	4,743	571	1,762R	1,418R	5	13,187	3,750	2,194	1,287	632	-1,325	12,763
II	-587	3,803	1,409	2,516	3,925	620	1,582R	2,977R	74	12,393R	5,150	1,699	489	-664	-4,493	13,597R
III	-399	4,381	221	3,969	4,190	400	1,75R	3,304R	9	12,042R	5,900	1,878	-508	2,229	1,009	18,795R
IV	3,036	5,474	-222	965	743	718	1,160R	2,145R	23	13,254R	-2,600	1,480	325	199	-3,150	9,110R
1992 I	-802	785	-248	3,575	3,327	594	1,268R	2,966R	43	8,093R	4,700	1,256	-1,704	927	-6,951	3,809R
II	-801	3,790	770	3,318	4,088	580R	1,841R	3,695R	63	13,130R	6,200	3,238	-301	-295R	2,270	24,243R
III	-525	6,622	129	3,426	3,554	97R	1,78R	1,944R	47	11,823R	2,800	1,710R	262	415	-1,889	11,701R
IV	1,268	3,632	-173	1,191	1,018	523	860	2,065	15	8,305	-1,850	1,787	430	-1,942	-7,611	-1,740

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions							United States États-Unis								Total Total
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Corporations Sociétés		Total short-term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris	Total Total	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			
				Bonds Obliga- tions	Preferred and common stocks Actions privilé- giées ou ordinaires						Bonds Obliga- tions	Preferred and common stocks Actions privilé- giées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.- pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars É.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la con- sommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1972	-2	846	71	66	12	-6	986	-2	484	-43	79	12	-	8	-15	523
1973	-90	574	29	-44	51	34	530	-2	598	-70	-36	43	-21	27	29	568
1974	-46	1,418	148	245	23	70	1,858	-46	1,001	132	247	23	-	69	2	1,428
1975	-38	2,902	264	643	16	251	4,040	-38	2,093	240	270	16	-	149	101	2,833
1976	-2	4,431	432	2,865	65	337	8,128	-2	3,367	377	990	65	6	50	281	5,142
1977	-2	2,569	242	2,036	-	81	4,927	-2	1,221	164	1,128	-	9	8	64	2,594
1978	2,314	1,694	476	1,451	24	228R	6,186R	1,729	907	475	1,017	24	52R	124	51	4,379R
1979	726	1,526	358	1,560	130	1,017R	5,304R	-2	1,370	152	561	130	39R	190	788	3,240R
1980	-2	356	-223	2,248	388	1,120R	3,886R	-2	543	-100	973	346	40R	-237	1,317	2,878R
1981	357	5,275	-55	4,455	168	-580	9,616	357	3,168	-188	2,252	127	94	-3	-671	5,132
1982	1,329	5,251	227	4,579	114	-1,657	9,860	-2	1,276	4	1,209	114	85	-409	-1,334	945
1983	-494	3,905	-28	1,961	656	862	6,864	-804	1,673	-219	335	563	68	138	656	2,410
1984	-18	2,719	446	1,511	228	453	5,339	-2	123	75	-296	211	220	-140	376	565
1985	1,984	3,363	284	4,541	281	667R	11,145R	867	289	-26	-72	260	426R	154	87	1,985R
1986	2,419	6,463	157	7,843	523	933R	18,387R	1,104	947	-280	-1,292	230	791R	-83	228	1,643R
1987	-985	2,283	-35	4,487	1,907	1,690	9,330	-59	336	-201	-82	794	498	611	580	2,480
1988	-739	547	102	8,278R	277	1,021	9,504R	-123	180	-182	2,904R	205	-606	-197	1,824	4,004R
1989	-1,811	2,034	1	7,090	247	-874	6,713	-1,477	980	-167	2,916	219	-315	-101	-458	1,596
1990	-912	5,439	-259	1,800R	603	3,842	10,546R	-756	5,385	-176	1,835	573	1,649	656	1,536	10,701
1991	-877	15,419	69	1,721R	771	411	17,553R	-191	2,425	-209	3,691R	630R	-356	-581	1,350	6,761R
1992	-882	13,193	96	2,560	933	4,993	20,892	-7	5,728	-52	5,612	919	2,545	1,680	769	17,194
1988 IV	-608	871	-54	1,394R	128	179	1,909R	-	232	-32	691	128	335	187	-343	1,199
1989 I	-508	2,167	13	1,583	9	-626	2,663	-307	368	-86	438	6	-31	-106	-489	-207
II	-232	-1,113	44	2,071	53	-400	424	-99	-49	-22	972	52	42	59	-501	454
III	-539	-118	-74	889	143	306	607	-539	104	-22	918	143	-126	-199	632	910
IV	-532	1,098	18	2,547	42	-154	3,019	-532	557	-37	588	18	-200	145	-100	439
1990 I	-579	737	-15	14R	74	2,647	2,876R	-579	983	-58	-54	74	1,513	731	403	3,012
II	-333	2,594	-17	342	160	809	3,554	-177	2,488	-9	475	130	-64	213	660	3,716
III	-	410	-55	-7	142	-22	468	-	244	-3	185	142	-217	-216	410	546
IV	-	1,698	-172	1,451	227	408	3,648	-	1,670	-106	1,229	227	417	-72	63	3,427
1991 I	-686	6,150	-20	-155R	-9	469	5,787R	-	1,647	-118	481R	-9	99	100	271	2,471R
II	-191	4,291	210	998R	123	1,546	6,977R	-191	1,319	-75	1,225R	123	-160	-631	2,337	3,947R
III	-	1,610	-44	496R	332	353	2,747R	-	-316	-2	1,318R	265	-132	-99	585	1,619R
IV	-	3,368	-77	382R	325	-1,957	2,042R	-	-225	-14	667R	251R	-163	49	-1,843	-1,276R
1992 I	-	2,629	18	-317R	471	1,481	4,281R	-	617	24	399R	471	793	69	620	2,991R
II	-882	5,504	5	1,392R	228	2,565R	8,837R	-7	1,937	-28	2,088R	214	1,087	1,133	345R	6,770R
III	-	2,023	99R	1,152	119	-42	3,352R	-	1,799	-11	1,413	119	-760	-243	962	3,279
IV	-	3,037	-26	333	115	989	4,422	-	1,375	-37	1,712	115	1,425	721	-1,158	4,154



# Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

## Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

S 65

Millions of Canadian dollars, par value **En millions de dollars canadiens, valeur nominale**

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total
	B3002 <sup>Q</sup>	B3003 <sup>Q</sup>	B3001 <sup>Q</sup>	B3024 <sup>Q</sup>	B3025 <sup>Q</sup>	B3023 <sup>Q</sup>	B3046 <sup>Q</sup>	B3047 <sup>Q</sup>	B3045 <sup>Q</sup>	B3005 <sup>Q</sup>	B3006 <sup>Q</sup>	B3004 <sup>Q</sup>	B3027 <sup>Q</sup>	B3028 <sup>Q</sup>	B3026 <sup>Q</sup>	B3049 <sup>Q</sup>	B3050 <sup>Q</sup>	B3048 <sup>Q</sup>
1982	20,536	1,330	21,866	7,890	2	7,892	12,646	1,329	13,975	11,230	6,923	18,153	1,773	1,672	3,445	9,457	5,251	14,708
1983	24,669	616	25,285	11,163	1,110	12,273	13,506	494	13,013	11,016	5,401	16,417	1,531	1,496	3,027	9,485	3,905	13,390
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	-48	14,902	11,536	4,202	15,738	2,739	1,483	4,222	8,797	2,719	11,516
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,451	1,984	21,441	10,350	5,899	15,950	3,060	2,236	5,297	7,290	3,363	10,653
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	2,418	10,642	13,193	9,620	22,843	4,015	3,158	7,174	9,177	6,462	15,639
1987	35,668	727	36,395	15,076	1,712	16,789	20,591	985	19,607	12,841	5,706	15,547	5,034	3,423	8,457	7,807	2,283	10,090
1988	32,541	-	32,541	21,537	739	22,276	11,004	739	10,265	15,245	6,261	21,506	6,582	5,715	12,297	8,663	546	9,208
1989	28,240	-	28,240	29,080	1,810	30,890	840	1,810	2,651	14,376	6,633	21,009	5,791	4,599	10,391	8,584	2,034	10,619
1990	34,412	-	34,412	26,486	912	27,398	7,926	912	7,015	12,682	9,249	21,931	7,716	3,811	11,527	4,966	5,438	10,404
1991	40,954	-	40,954	20,557	877	21,434	20,397	877	19,520	21,862	24,238	46,100	8,262	8,820	17,082	13,600	15,418	29,018
1992	39,071	-	39,071	25,102	882	25,984	13,969	882	13,087	17,336	18,764	36,099	5,449	5,571	10,920	11,987	13,193	25,180
1988 IV	17,430	-	17,430	12,391	608	13,000	5,039	-608	4,430	3,644	2,256	5,900	1,664	1,385	3,049	1,979	871	2,850
1989 I	5,311	-	5,311	8,632	508	9,140	-3,322	-508	-3,829	1,832	3,456	5,288	1,168	1,288	2,457	664	2,167	2,831
1989 II	2,297	-	2,297	6,132	232	6,364	-3,835	-232	-4,067	6,489	710	7,199	1,339	1,823	3,162	5,150	1,113	4,037
1989 III	6,658	-	6,658	4,079	539	4,618	2,379	-539	2,040	2,428	551	2,979	1,662	668	2,330	767	-118	649
1989 IV	13,974	-	13,974	10,236	532	10,768	3,737	-532	3,205	3,626	1,917	5,543	1,623	820	2,442	2,004	1,098	3,101
1990 I	8,401	-	8,401	5,724	579	6,303	2,677	-579	2,098	2,063	1,841	3,904	2,641	1,104	3,746	-579	737	158
1990 II	6,662	-	6,662	7,911	333	8,243	-1,249	-333	-1,581	4,036	3,401	7,438	1,981	808	2,788	2,055	2,594	4,649
1990 III	7,128	-	7,128	4,917	-	4,917	2,211	-	2,211	2,685	1,158	3,843	1,359	748	2,107	1,326	410	1,735
1990 IV	12,221	-	12,221	7,934	-	7,934	4,287	-	4,287	3,898	2,849	6,747	1,735	1,151	2,886	2,164	1,698	3,861
1991 I	7,958	-	7,958	3,270	686	3,955	4,688	-686	4,002	6,595	7,071	13,666	1,852	921	2,773	4,743	6,150	10,892
1991 II	6,615	-	6,615	3,399	191	3,590	3,216	-191	3,025	6,021	6,252	12,273	2,096	1,962	4,058	4,925	4,291	8,215
1991 III	9,003	-	9,003	5,020	-	5,020	3,982	-	3,982	3,881	3,816	9,697	1,691	2,206	3,897	4,190	1,610	5,799
1991 IV	17,379	-	17,379	8,868	-	8,868	8,511	-	8,511	3,365	7,099	10,464	2,622	3,731	6,353	743	3,368	4,111
1992 I	4,496	-	4,496	4,514	-	4,514	-17	-	-17	4,448	4,795	9,243	1,122	2,166	3,288	3,327	2,629	5,955
1992 II	7,875	-	7,875	4,886	882	5,769	2,989	882	2,107	5,845	6,256	12,101	1,757	753	2,509	4,088	5,504	9,592
1992 III	10,847	-	10,847	4,749	-	4,749	6,098	-	6,098	4,201	3,918	8,120	647	1,895	2,542	3,554	2,023	5,578
1992 IV	15,852	-	15,852	10,952	-	10,952	4,900	-	4,900	2,841	3,794	6,635	1,823	757	2,580	1,018	3,037	4,055
1992 F	1,313	-	1,313	1,684	-	1,684	-371	-	-371	2,050	2,076	4,126	424	860	1,284	1,626	1,216	2,842
1992 M	2,208	-	2,208	2,512	-	2,512	-304	-	-304	886	406	1,292	560	566	1,125	326	-159	1,66
1992 A	750	-	750	1,047	7	1,054	-297	-7	-304	1,474	943	2,416	308	154	463	1,165	788	1,954
1992 M	3,740	-	3,740	430	159	589	3,310	-159	3,151	2,260	1,139	3,399	590	178	768	1,670	962	2,632
1992 J	3,385	-	3,385	3,409	717	4,126	-24	-717	-740	2,111	4,174	6,286	858	420	1,279	1,253	3,754	5,007
1992 J	2,924	-	2,924	2,116	-	2,116	808	-	808	1,786	3,066	4,852	193	987	1,179	1,594	2,079	3,673
1992 A	2,818	-	2,818	288	-	288	2,530	-	2,530	2,415	486	2,901	254	864	1,118	2,161	-379	1,783
1992 S	5,105	-	5,105	2,346	-	2,346	2,760	-	2,760	-	367	367	201	44	245	-201	323	122
1992 O	3,268	-	3,268	778 <sup>R</sup>	-	778 <sup>R</sup>	2,490 <sup>R</sup>	-	2,490 <sup>R</sup>	718	3,540	4,258	158	479	638	560	3,060	3,620
1992 N	9,145 <sup>R</sup>	-	9,145 <sup>R</sup>	6,128 <sup>R</sup>	-	6,128 <sup>R</sup>	3,017 <sup>R</sup>	-	3,017 <sup>R</sup>	-	-	-	646	89	735	-646	-89	-735
1992 D	3,439	-	3,439	4,046	-	4,046	-607	-	-607	2,123	255	2,377	1,018	189	1,208	1,104	65	1,170
1993 J	3,336	-	3,336	323	-	323	3,012	-	3,012	641	4,434	5,075	731	123	854	-91	4,311	4,221
1993 F	2,629	-	2,629	2,501	-	2,501	128	-	128	2,150	4,307	6,457	941	223	1,163	1,209	4,084	5,293

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1982	2,778	615	3,393	917	386	1,303	1,863	227	2,090	1,537	196	1,341
1983	2,550	341	2,892	1,014	369	1,383	1,536	-28	1,509	969	287	683
1984	2,377	761	3,137	1,509	315	1,823	869	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441	2,437	1,600	158	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398	673	3,071	1,596	515	2,112	803	157	959	582	480	101
1987	2,737	690	3,427	2,177	726	2,901	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880	1,895	431	2,324	1,452	102	1,556	681	410	271
1989	3,313	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1	1,502	842	433	409
1990	3,377	263	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884	632	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1992	3,015	667	3,681	2,267	572	2,838	748	96	844	988	550	437
1987 IV	978	140	1,118	659	138	796	319	3	322	274	201	73
1988 I	725	83	808	367	44	410	358	39	398	72	78	-6
1988 II	853	252	1,105	412	119	531	441	133	574	199	83	115
1988 III	531	89	620	372	104	476	159	-16	144	102	109	-6
1988 IV	1,237	110	1,347	744	164	907	494	-54	440	308	140	168
1989 I	330	181	511	295	169	463	35	13	48	79	94	-15
1989 II	679	160	840	426	116	542	253	44	297	199	77	122
1989 III	913	50	963	435	124	559	478	-74	404	241	100	141
1989 IV	1,391	75	1,466	656	57	714	735	18	753	324	163	161
1990 I	450	98	548	319	113	432	132	-15	116	78	76	2
1990 II	782	-	782	406	17	423	375	-17	359	326	106	221
1990 III	817	-	817	478	55	533	339	-55	284	139	154	-15
1990 IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
1991 II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
1991 III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
1991 IV	1,416	38	1,455	699	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78	201
1992 II	1,111R	174	1,284R	531	169	700	580R	5	585R	373R	127	246R
1992 III	586R	112R	698R	489R	13	502R	97R	99R	196R	155R	129R	26R
1992 IV	419	244	663	942	271	1,212	-523	-26	-549	180	216	-35

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors  
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

S 67

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements et rachats	Net new issues Émis- sions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total									
	B3011 <sup>Q</sup>	B3012 <sup>Q</sup>	B3010 <sup>Q</sup>	B3033 <sup>Q</sup>	B3034 <sup>Q</sup>	B3032 <sup>Q</sup>	B3055 <sup>Q</sup>	B3056 <sup>Q</sup>	B3054 <sup>Q</sup>				B3016 <sup>Q</sup>	B3038 <sup>Q</sup>	B3060 <sup>Q</sup>			
1982	1,851	5,975	7,826	1,601R	1,307	2,997	251	4,578	4,829	3,395	447	2,949	3,972	173	3,799	362	116	246
1983	2,670R	3,151	5,820R	2,016R	1,189	3,205R	654R	1,962	2,616R	2,368	766	1,603	8,487	64	8,423	212	95	117
1984	3,208	2,923	6,131	2,598R	1,413	4,010	610R	1,511	2,121R	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,002R	2,498	5,500R	1,244R	4,541	5,785R	6,762	1,314	5,448	6,588	567	6,021	653	183	470
1986	6,083	11,912	17,995	2,490R	4,069	6,559R	3,894R	7,843	11,436R	5,656	1,788	3,898	11,668	215	11,453	136	101	35
1987	6,771	8,182	14,952	3,841R	3,694	7,535R	2,930R	4,487	7,418	4,390	4,481	52	14,467R	479	13,988R	40	384	345
1988	6,317	12,267R	18,584R	3,207R	3,989R	7,196R	4,111	8,278R	11,388R	1,270	3,738	2,488	6,451R	626	5,825R	318	223	95
1989	8,744R	10,470	19,214R	1,973R	3,480	5,453R	6,771R	7,090	13,867R	6,253	2,291	3,962	9,761	500	9,261	90	230	140
1990	8,719	6,085R	14,805R	3,036R	4,285	7,322R	5,683R	1,800R	7,483R	2,128R	1,366	762R	5,476R	271R	5,205R	213	203	11
1991	8,421	8,279	16,699	3,742R	6,557R	10,299R	4,678R	1,722R	6,400R	3,226R	2,132R	1,094R	9,522R	74R	9,522R	176	91	85
1992	6,822	11,107	17,929	2,676	8,547	11,224	4,146	2,560	6,706	2,314	984	1,329	10,275	1	10,274	118	287	-169
1988 IV	1,701	2,630	4,331	1,380	1,236R	2,617R	321	1,394R	1,715R	515	479	36	1,410R	131	1,278R	10	14	-4
1989 I	534	2,205	2,738	507	622	1,129	26	1,583	1,609	2,048	590	1,458	1,968	120	1,848	48	127	-79
1989 II	2,809	2,770	5,579	455	699	1,154	2,354	2,071	4,425R	717	371	346	2,324	140	2,184	42	63	-21
1989 III	2,733R	1,801	4,534R	448R	913	1,360	2,285R	889	3,174R	1,353	499	854	3,039	120	2,919	-	10	-10
1989 IV	2,669	3,693	6,362	563	1,146	1,709	2,105	2,547	4,653	2,134	831	1,303	2,430	120	2,310	-	30	-30
1990 I	2,303	811R	3,114R	751R	797	1,548R	1,552	14R	1,566R	715R	320	395R	2,006R	64R	1,943R	-	40	-40
1990 II	1,132	1,528	2,660	924R	1,186	2,110R	209R	342	550R	620R	296	324R	933R	82	1,931R	-	30	-30
1990 III	2,465	1,243	3,708	431	1,250	1,681R	2,034	-7	2,027R	231R	194	37R	1,665R	63R	1,603R	-	11	-11
1990 IV	2,819	2,504	5,323	931	1,053	1,984R	1,888R	1,451	3,340	562R	555	6R	871R	63R	809R	213	122	91
1991 I	2,537	1,387	3,924	775R	1,541R	2,317R	1,762R	-155R	1,607R	415R	213R	202R	1,227R	19R	1,208R	86	44	42
1991 II	2,404	2,028	4,432	822R	1,029R	1,852R	1,582R	998R	2,580R	933R	772R	161R	2,956R	17	2,939R	90	16	74
1991 III	875	2,376	3,250	700R	1,880R	2,579R	175R	496R	671R	786R	160R	626R	3,028R	17	3,010	-	9	-9
1991 IV	2,605	2,489	5,094	1,445R	2,107R	3,551R	1,160R	382R	1,542R	1,092R	987R	105R	2,385R	20	2,364R	-	23	-23
1992 I	2,088	1,144	3,232	821R	1,461R	2,281R	1,268R	-317R	951R	532R	636R	-104R	3,541R	-	3,541R	20	63	-43
1992 II	2,527	3,624	6,151	686R	2,232R	2,918R	1,841R	1,392R	3,233R	979R	310R	669R	3,255R	-	3,254R	68	106	-38
1992 III	750	3,407	4,157	572R	2,255	2,827R	178R	1,152	1,329R	598R	5R	593R	1,471R	-	1,471R	15	62	-47
1992 IV	1,457	2,933	4,390	597	2,600	3,197	860	333	1,193	205	34	172	2,009	-	2,008	15	55	-40
1992 F	407	20	428	399R	90	489R	9R	-70	-61R	162	301	-138	1,913R	-	1,913R	20	8	12
1992 M	960	420	1,380	307R	528R	835R	653R	-108R	544R	358	274R	84R	1,460R	-	1,460R	-	12	-12
1992 A	1,031	1,056	2,087	139	645	784	892	411	1,303	252	82R	170R	1,135R	-	1,135R	-	99	-99
1992 M	556	1,054	1,610	190	1,069R	1,260R	365	-15R	350R	1	1	-	917R	-	917R	45	6	39
1992 J	940	1,514	2,454	357R	518	874R	583R	996	1,579R	726	227R	499	1,202R	-	1,202R	23	2	22
1992 J	150	1,650	1,800	65R	1,038	1,103R	85R	612	696R	396R	2R	394R	382R	-	382R	-	2	-2
1992 A	300	659	959	170R	938	1,108R	130R	-278	-148R	200	2	198	950R	-	950R	-	60	-60
1992 S	300	1,097	1,397	337R	279	616R	-37R	819	781R	2R	1	1	139R	-	139R	15	-	15
1992 O	593	1,868R	2,461R	220	784	1,004	373	1,084R	1,457R	-R	1	-1	510R	-	510R	-	38	-38
1992 N	260	-	260	286	723R	1,009R	-26	-723R	-749R	-	1	-1	503R	-	503R	-	3	-3
1992 D	604	1,065	1,669	92	1,093	1,184	512	-28	485	205	32	173	996	-	996	15	14	1
1993 J	100	444	544	230	138	367	-130	306	176	350	-	350	122	-	122	39	-	39
1993 F	274	753	1,027	172	1,159	1,331	102	-406	-304	420	-	420	1,179	-	1,179	60	22	38



Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations						Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées								Total stocks Ensemble des actions
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières				
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		
	B3143													B3104	
1982	852	-493	1,344	3,977R	743R	3,234	4,830	790	756	34	5,957	5,877	80	6,747	
1983	737	-264	1,000	1,879R	917R	962	2,616R	1,918	1,900	18	8,107	7,469	638	10,026	
1984	608	7	602	1,512R	603R	909	2,121R	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97	9,189	
1985	3,432	250	3,182	2,353R	994R	1,358	5,785R	4,426	4,420	6	7,044	6,768	276	11,470	
1986	7,328	1,451	5,877	4,108R	2,143R	1,966	11,436R	5,243	5,113	130	10,108	9,714	394	15,351	
1987	2,748	190	2,558	4,670R	2,740R	1,930	7,417R	4,327	4,061	266	9,610R	7,968R	1,642	13,936R	
1988	6,128	692	5,436	5,261R	2,419R	2,842R	11,388R	1,239	1,239	-	2,127R	1,851R	276	3,368R	
1989	5,372R	1,952R	3,420	8,489R	4,819R	3,670	13,861R	4,387	4,387	-	8,836	8,588	248	13,222	
1990	2,265R	1,706	559R	5,218R	3,976R	1,242	7,483R	986	783	203	4,980R	4,580R	400	5,966R	
1991	501	1,905	-1,404	5,899R	2,773R	3,125R	6,400R	3,298	3,048	250	7,318R	6,797R	522	10,616R	
1992	-425	1,211	-1,636	7,131	2,935	4,195	6,706	1,197	888	310	10,406	9,783	623	11,603	
1987 IV	456	99	357	761	169	592	1,217	649	649	-	-141	-201	60	508	
1988 I	353	78	276	987	309	678	1,341	219	219	-	104R	53R	51	323R	
II	1,975	578	1,396	745	655R	90	2,719R	191	191	-	75R	10R	65	266R	
III	2,973	477	2,496	2,640R	691R	1,949R	5,613R	326	326	-	1,137R	1,105R	33	1,464R	
IV	827	-442	1,268	888R	763	126R	1,715R	503	503	-	811R	683R	128	1,315R	
1989 I	1,308	-171	1,479	301	197	104	1,609	961	961	-	2,345	2,336	9	3,306	
II	1,280	841	439	3,145R	1,513	1,632	4,425R	604	604	-	1,927	1,873	53	2,530	
III	1,033R	862R	170	2,141R	1,423	718	3,174R	1,535	1,535	-	2,238	2,095	143	3,773	
IV	1,752	420	1,332	2,901	1,686	1,215	4,653	1,287	1,287	-	2,326	2,284	42	3,613	
1990 I	-4R	102	-106R	1,570	1,450	120	1,566R	470	446	24	1,867R	1,818R	50	2,337R	
II	-432	110	-542	982R	98R	884	550R	14	14	-	1,161R	1,001R	160	1,175R	
III	1,163	993	170	864	1,041	-177	2,027R	172	172	-	1,467R	1,325R	142	1,639R	
IV	1,538	501	1,037	1,802	1,387R	414	3,340	330	151	179	485R	436R	49	815R	
1991 I	630	1,443	-813	976R	318R	658R	1,607R	579	579	-	831R	839R	-9	1,410R	
II	79	473	-394	2,501R	1,108R	1,392R	2,580R	1,541	1,521	20	1,559R	1,456R	103	3,100R	
III	-348	-19	-329	1,019R	194R	825R	671R	561	557	5	3,075R	2,748R	327	3,636R	
IV	140	8	132	1,403R	1,153R	250R	1,542R	617	391	226	1,853R	1,754R	99	2,470R	
1992 I	243R	859	-615	707R	409R	298R	951R	115R	-194R	308	3,322R	3,159R	162	3,436R	
II	501R	550	-49R	2,732R	1,290R	1,442	3,233R	502R	501R	1	3,421R	3,194R	227	3,924R	
III	-258R	-179R	-79	1,587R	357R	1,230	1,329R	291R	291R	-	1,772R	1,653R	119	2,063R	
IV	-912	-19	-893	2,105	879	1,225	1,193	289	289	-	1,891	1,776	115	2,180	

Government of Canada fiscal position: National accounts basis  
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

S 69

Year and quarter Année ou trimestre	Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels														Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-)
	Revenues Recettes						Expenditures Dépenses								
	Direct taxes on: Impôts directs			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation du capital	Total	Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses d'immobilisation	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Subventions	Capital assistance Subventions d'équipement	Total	
	Persons Particuliers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents												
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1971	8,306	2,479	278	4,482	1,473	259	17,276	5,447	4,935	4,324	1,975	514	220	17,415	-138
1972	9,292	2,902	287	5,122	1,700	280	19,583	5,996	6,465	4,558	2,253	596	244	20,113	-530
1973	10,868	3,645	322	5,839	1,835	311	22,821	6,721	7,327	4,808	2,518	738	278	22,391	430
1974	13,556	5,014	431	8,497	2,121	371	29,989	8,169	9,111	6,168	2,963	2,064	248	28,723	1,265
1975	15,244	5,382	465	7,972	2,323	440	31,827	9,448	11,214	7,677	3,707	3,294	320	35,655	3,828
1976	18,057	5,061	504	8,728	2,636	500	35,482	10,786	12,072	8,828	4,520	2,501	418	38,822	3,339
1977	18,052	5,134	534	9,228	3,148	572	36,666	12,324	14,723	9,966	5,104	2,364	539	44,019	7,353
1978	17,728	5,742	582	9,852	3,746	640	38,294	13,188	15,680	10,478	6,412	2,400	610	49,131	-10,840
1979	20,275	6,865	754	10,772	4,033	706	40,426	13,608	15,418	11,786	8,082	3,338	606	52,802	-9,377
1980	23,481	8,408	994	12,256	4,716	803	46,665	14,896	17,278	12,831	9,901	5,646	778	61,326	-10,661
1981	29,249	9,316	1,111	18,998	5,438	923	60,036	17,480	19,548	14,092	13,783	6,636	900	72,360	-7,325
1982	32,158	9,218	1,178	17,586	4,984	993	68,036	18,480	20,134	15,852	16,678	5,779	2,562	86,447	-20,330
1983	35,486	9,541	1,044	16,307	6,295	1,086	66,117	20,134	28,441	18,852	16,678	5,779	2,562	94,645	-25,007
1984	37,583	11,319	1,101	18,127	7,132	1,184	69,638	21,072	29,282	17,648	17,416	5,664	3,597	106,542	-30,026
1985	42,738	11,586	1,068	18,887	7,732	1,246	76,816	23,643	31,246	19,904	20,904	7,475	3,370	114,639	-31,392
1986	49,027	10,300	1,175	21,167	8,207	1,294	83,247	28,898	33,847	21,339	24,624	6,383	2,981	115,293	-23,621
1987	53,972	11,868	1,215	23,686	8,730	1,336	100,806	26,231	36,391	22,696	26,113	4,876	2,448	121,501	-20,694
1988	59,770	11,857	1,670	25,877	10,187	1,426	110,788	27,871	38,486	24,697	31,694	5,592	1,588	129,929	-19,172
1989	63,050	12,754	1,534	28,658	11,341	1,543	118,880	30,194	40,338	25,830	37,369	4,979	1,638	140,083	-21,203
1990	73,331	11,649	1,717	26,452	12,429	1,647	127,226	32,023	48,290	26,990	41,584	5,071	1,338	152,767	-25,541
1991	75,855	9,417	1,267	32,586	12,638	1,767	133,530	32,931	52,201	27,439	41,808	7,444	1,521	163,343	-29,813
1992	80,214	9,718	1,400	32,555	12,494	1,837	138,219	33,363	55,163	29,524	39,086	5,923	898	163,956	-25,738
1986 IV	50,512	10,640	2,496	20,916	8,032	1,312	93,908	25,836	36,548	21,732	26,588	5,324	2,452	118,480	-24,572
1987 I	50,992	11,072	852	22,596	7,764	1,312	94,588	25,636	35,496	21,076	26,696	5,548	2,276	116,728	-22,140
1987 II	54,188	11,840	1,568	22,684	8,588	1,328	100,196	26,440	35,572	22,624	27,104	8,004	1,792	121,536	-21,340
1987 III	53,988	12,504	1,124	24,436	8,752	1,344	102,148	25,880	37,388	23,220	27,920	5,752	2,008	122,168	-20,020
1987 IV	56,656	12,040	1,312	24,992	9,792	1,360	106,152	26,956	37,080	23,828	29,484	6,596	1,524	125,468	-19,316
1988 I	59,460	11,336	1,688	25,412	9,108	1,384	108,388	27,552	38,328	24,032	30,236	4,556	1,836	126,540	-18,152
1988 II	59,548	12,308	1,620	24,964	10,024	1,412	109,876	27,388	37,828	24,632	30,836	5,396	1,924	128,004	-18,128
1988 III	59,912	12,760	1,584	26,616	10,584	1,440	112,896	28,252	38,252	24,316	32,528	6,488	1,100	130,916	-18,020
1988 IV	60,156	11,024	1,788	26,500	10,900	1,468	111,836	28,304	39,528	25,800	33,152	5,916	1,500	134,200	-22,364
1989 I	59,392	14,452	2,248	27,636	10,344	1,500	115,572	29,228	39,660	24,400	35,112	4,800	1,800	135,000	-19,428
1989 II	64,180	13,072	1,320	28,768	11,244	1,528	120,112	30,268	40,228	25,848	37,312	5,844	2,396	141,896	-21,784
1989 III	64,152	11,684	1,360	29,576	11,992	1,536	120,320	30,928	40,260	25,676	38,228	4,796	1,224	141,112	-20,792
1989 IV	64,408	11,848	1,220	28,632	11,760	1,588	119,456	30,320	41,336	26,176	38,776	4,480	1,144	142,232	-22,776
1990 I	68,740	12,628	1,752	29,980	11,212	1,608	125,920	31,780	45,476	25,804	39,944	4,748	1,516	149,268	-23,348
1990 II	77,276	11,840	2,236	30,308	12,348	1,632	135,640	31,612	42,928	25,584	40,772	5,208	1,596	147,700	-12,060
1990 III	73,548	11,452	1,548	28,528	12,760	1,660	129,496	33,532	44,264	28,128	42,412	4,700	1,112	154,148	-24,652
1990 IV	73,704	10,700	1,340	27,112	13,368	1,688	117,912	33,936	48,472	27,608	43,044	5,624	1,136	159,820	-41,908
1991 I	74,400	9,156	1,348	32,396	12,296	1,716	131,312	31,612	48,264	26,236	43,160	7,040	1,972	158,284	-26,972
1991 II	72,784	9,648	1,092	32,756	12,360	1,752	130,392	33,792	53,080	26,684	41,760	7,800	1,516	164,632	-34,240
1991 III	76,844	9,680	1,388	32,868	12,884	1,784	133,448	33,188	53,444	28,136	41,664	8,444	1,436	166,312	-30,864
1991 IV	79,328	9,180	1,240	32,320	13,000	1,816	136,884	33,112	53,940	28,664	40,676	6,488	1,168	164,048	-27,164
1992 I	84,020R	8,372R	2,028R	32,036R	12,524R	1,816	140,796R	33,340R	53,576R	29,416R	39,808	7,228R	860R	164,228R	-23,432R
1992 II	81,892R	10,336R	1,416R	32,156R	12,512R	1,832	140,144R	32,676R	53,932R	28,524R	39,892R	6,812R	976R	162,812R	-22,668R
1992 III	77,644	9,768	1,060	32,924	13,060	1,844	136,300	33,788	57,036	29,604	38,368	5,016	800	164,612	-28,312
1992 IV	77,360	10,388	1,104	33,096	11,880	1,856	135,684	33,640	56,076	30,540	38,292	4,660	956	164,164	-28,480

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens													Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change	Total Total	
	Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change															
	Budgetary transactions Opérations budgétaires						Non-budgetary transactions Opérations non budgétaires				Total Total					
	Revenue Revenues	Corporate income tax Impôt sur le revenu des particuliers	Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage	Other taxes Autres impôts	Non-tax revenue Recettes non fiscales	Total Total	Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires	Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire	Net loans, investments and advances Prêts, placements et avances (net)	Specified purpose accounts Comptes à fins déterminées	Other Autres	Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires				
1981/82	24,046	8,118	4,753	16,981	6,409	60,307	75,890	15,583R	-1,264	4,536	3,047	6,319	-9,264	558	-8,706	
1982/83	26,330	7,139	4,900	16,906	5,387	60,662	89,691	29,029R	-107	3,291	2,026	5,210	-23,819	-640	-24,459	
1983/84	26,967	7,286	7,259	17,249	5,407	64,168	97,085	32,917R	-270	4,566	3,402	7,698	-25,219	414	-24,805	
1984/85	29,254	9,379	7,553	19,305	5,565	71,056	109,568	38,512R	709	5,100	2,879	8,688	-29,824	2,423	-27,401	
1985/86	33,008	9,210	8,719	20,670	5,326	76,933	111,516	34,583R	41	5,186	-1,154	4,073	-30,510	5,626	-24,884	
1986/87	37,878	9,885	9,558	22,548	6,062	85,931	116,664	30,733R	1,386	5,328	1,101	7,815	-22,918	-6,390	-29,308	
1987/88	45,125	10,878	10,425	24,310	6,874	97,612	125,813	28,201R	1,509	6,766	1,077	9,352	-18,849	-7,149	-25,998	
1988/89	46,026	11,730	11,268	27,614	7,429	104,067	133,018	28,951R	1,088R	4,886R	553R	6,527R	-22,424R	-5,730	-28,154R	
1989/90	51,895	13,021	10,738	29,742	8,311	113,707	142,703	28,996R	1,050	6,418	998	8,466	-20,530	-697	-21,227	
1990/91	57,601	11,726	12,707	27,764R	9,555R	119,353	149,971	30,618R	430	4,917	733	6,080	-24,538	-4,895	-29,433	
1991/92	61,222	9,359	15,394	26,730	9,327	122,032	156,675	34,643	-184	5,633	-2,606	2,843	-31,800	941	-30,859R	
1989 III	12,788	2,319	2,555	7,331	1,749	26,742	33,751	-7,009	672	1,230	1,110	3,012	-3,997	-916	-4,913	
	13,867	2,652	2,555	8,035	2,157	29,266	34,460	-5,194	79	1,691	-4,401	-2,631	-7,825	1,578	-6,247	
1990 I	13,655	5,080	3,148	7,104	2,877	31,864	37,056	-5,192	12	796	3,142	3,950	-1,242	-748	-1,990	
	16,088	2,394	3,089	7,271	1,598	30,440	34,130	-3,690	-286	3,472	-3,589	-403	-4,093	531	-3,562	
	14,642	2,603	3,206	7,549	1,560	29,560	36,471	-6,911	254	1,588	986	2,828	-4,083	-4,867	-8,950	
	14,576	2,227	3,197	6,924	1,869	28,793	37,090	-8,297	19	602	-3,354	-2,733	-11,030	4,775	-6,255	
1991 I	14,235	3,820	3,233	6,141	3,068	30,497	39,185	-8,688	77	1,153	2,583	3,813	-4,875	-5,338	-10,213	
	17,571	1,799	3,268	3,588	1,129	27,355	36,707	-9,352	-1,429	2,746	-3,871	-2,554	-11,906	1,484	-10,422	
	14,587	2,050	4,053	7,015	1,261	28,966	37,615	-8,649	805	610	366	1,781	-6,868	-1,253	-8,121	
	14,952	1,855	4,204	7,118	1,560	29,689	38,517	-8,828	-408	2,140	-2,809	-1,077	-9,905	4,421	-5,484	
1992 I	16,722	3,364	3,937	6,551	4,405	34,979	40,751	-5,772	-231	15	3,020	2,804	-2,968	-3,709	-6,677	
	15,829	1,215	4,522	5,410	983	27,959	37,025	-9,066	-609	32	-1,548	-2,125	-11,191	2,761	-8,430	
	13,141	1,577	4,712	7,285	1,530	28,245	38,060	-9,815	36	-2,454	4,045	1,627	-8,188	1,293	-6,895	
	15,411	1,963	4,275	7,593	1,456	30,698	39,054	-8,356	-1,080	1,978	-3,321	-2,423	-10,779	6,252	-4,527	
1990 D	5,993	733	1,058	1,717	912	10,413	12,748	5,993	124	827	-1,489	-538	-2,873	2,007	-866	
1991 J	4,709	885	1,140	2,200	359	9,293	13,007	4,709	117	-637	1,170	650	-3,064	-1,468	-4,532	
	4,578	822	1,040	1,742	311	8,493	12,326	4,578	5	-251	1,731	1,485	-2,348	-1,243	-3,591	
	4,948	2,113	1,053	4,227	370	12,711	13,852	4,948	-45	2,041	-518	1,678	537	-2,627	-2,090	
	4,532	358	1,061	1,501	213	7,665	12,460	-4,795	12	-192	-378	-558	-5,353	2,215	-3,138	
	7,593	784	1,082	1,528	370	11,357	11,898	-541	-46	1,598	-2,275	-723	-1,264	-2,161	-3,425	
	4,317	657	1,125	1,688	546	8,333	12,349	-4,016	-1,395	1,340	-1,218	-1,273	-5,289	1,430	-3,859	
	4,615	963	1,268	2,265	406	9,517	12,566	-3,049	762	-956	1,062	868	-2,181	-829	-3,010	
	4,201	380	1,396	2,305	382	8,664	13,325	-4,661	-54	2,354	-1,218	1,849	-2,812	-1,034	-3,846	
	5,771	707	1,389	2,445	473	10,785	11,724	-939	97	2,017	-3,050	-936	-1,875	610	-1,265	
	4,346	499	1,393	2,223	337	8,798	12,247	-3,449	-193	103	1,220	1,130	-2,319	1,814	-505	
	4,470	344	1,403	2,300	394	8,911	12,310	-3,399	-99	-327	-1,323	-1,749	-5,148	-1,301	-6,449	
	6,136	1,012	1,408	2,595	829	11,980	13,960	-1,980	-116	2,364	-2,706	-458	-2,438	3,908	1,470	
	1992 J	5,298	847	1,045	1,721	510	9,421	13,564	-4,143	236	148	2,497	2,881	-1,262	-2,629	-3,891
		5,712	732	1,431	1,884	177	9,936	12,338	-2,402	-137	-962	1,556	457	-1,945	353	-1,592
		5,712	1,785	1,461	2,946	3,718	15,622	14,849	773	-330	829	-1,033	-534	239	-1,433	-1,194
		4,296	460	1,456	961	301	7,474	11,689	-4,215	-562	-83	-627	-1,272	-5,487	1,916	-3,571
6,971		246	1,496	2,267	342	11,322	11,974	-652	-117	167	806	856	204	554	758	
4,562		509	1,570	2,182	340	9,163	13,362	-4,199	70	-52	-1,727	-1,709	-5,908	291	-5,617	
2,896		711	1,573	2,414	673	8,267	12,613	-4,346	-159	-1,526	2,546	861	-3,485	-2,340	-5,825	
4,292		363	1,571	2,349	366	8,941	12,421	-3,480	18	-834	1,748	932	-2,548	182	-2,366	
5,953		503	1,568	2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166	-2,155	3,451	1,296	
4,092		545	1,471	1,803	828	8,739	12,715	-3,976	195	-270	916	841	-3,135	1,502	-1,633	
4,731		663	1,463	3,143	361	10,361	12,999	-2,638	104	147	-1,332	-1,081	-3,719	4,530	811	
6,588		755	1,341	2,647	267	11,598	13,340	-1,742	-1,379	2,101	-2,905	-2,183	-3,925	220	-3,705	

\*Fiscal year totals are from the audited Public Accounts of Canada, while monthly data are from the unaudited "Statement of Financial Transactions" published by the Government of Canada. The quarterly data are the sum of the monthly data. The sum of the unaudited quarterly or monthly data for the fiscal year will not equal the audited annual numbers taken from the Public Accounts.

\*Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada, tandis que les données mensuelles proviennent de l'État des opérations financières, qui est publié par le gouvernement canadien sans la sanction du Vérificateur général. La somme des données trimestrielles ou mensuelles d'un exercice qui sont publiées sans la sanction du Vérificateur général ne correspond pas aux chiffres annuels vérifiés, qui sont tirés des Comptes publics.



Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)								Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Bank of Canada Banque du Canada			General public Public					
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total		
8,706R	-715	-2,318	2,540	9,142	57R	908	737	1,645	-2,633	2,587	9,142	9,096	1981/82	
24,459R	2,348	9,535	4,881	7,645	50R	2,714	968	-1,746	8,423	3,474	7,645	19,542	1982/83	
24,805R	-2,136	12,598	8,287	5,650	406R	273	1,535	1,808	11,099	5,607	5,650	22,356	1983/84	
27,401R	550	10,718	12,451	3,764	82R	506	-859	-353	10,197	13,937	3,764	27,898	1984/85	
24,884R	1,203	9,764	11,507	2,440	30R	1,016	-3,300	-2,284	10,197	13,937	2,440	28,376	1985/86	
29,308R	523	15,013	13,956	753	569R	2,817	200	3,017	10,613	15,323	-753	17,057	1986/87	
25,998R	3,099	3,991	9,125	8,704	1,079R	3,144	-72	3,072	5,087	12,723	8,704	24,091	1987/88	
28,154R	-326	21,672	16,050	5,510	3,732R	943	148	-795	7,393	7,994	-5,510	32,367	1988/89	
21,227R	339	15,853	5,015	6,841	6,861R	2,924	-664	2,260	20,749	17,128	-6,841	8,698	1989/90	
29,433	-1,089	20,594	14,893R	6,426R	1,461R	379	-242	137	11,129	4,410	6,426R	28,924R	1990/91	
30,859	1,311	13,212	15,046R	1,250R	40	2,485	-803	1,682	20,215	15,135R	1,250R	27,826R	1991/92	
4,913	1,172	1,189	3,762	-1,323	113	496	-238	-734	578	4,936	1,323	4,191	1989 III	
6,247	-1,789	4,474	2,867	1,046	351	397	-152	-549	3,837	2,913	1,046	7,796	IV	
1,990	-1,607	-1,822R	5,015	-2,290	2,694R	883	-85	798	-967	4,410	-2,290	1,153	1990 I	
3,562	1,675	5,408	3,399	-4,368	2,582	160	-270	-110	5,126	3,544	-4,368	4,302	II	
8,950	1,520	6,366	2,320	-1,188	68	1,782	-53	1,729	4,926	1,957	-1,188	5,695	III	
6,255	-2,765	5,001	4,376	-245	112	3,375	146	-3,229	7,043	3,865	245	10,663	IV	
10,213	1,893	3,819	5,122R	-625R	4R	1,812	-65	1,747	2,007	5,187R	625R	6,569R	1991 I	
10,422	1,705	5,030	3,902R	-586R	171R	1,081	-316	765	3,949	4,218R	586R	7,581R	II	
8,121	-1,811	6,040	4,295R	-399	4R	-489	86	-403	6,529	4,209R	399	10,339R	III	
5,484	-742	-2,716	6,040R	3,037	135R	115	-184	-69	-2,831	6,224R	3,037	6,430R	IV	
6,677	2,235	4,858	809R	-802	423R	1,778	-389	1,389	3,080	1,198R	-802	3,476R	1992 I	
8,430	-594	6,235	3,764R	-801	174	1,252	-188	-1,440	7,487	3,952R	-801	10,638R	II	
6,895	-2,195	2,799	6,713R	-525	103	4,008	-397	3,611	-801	7,110R	-525	5,376R	III	
4,527	1,865	-1,946R	2,534	1,268R	806	2,993R	-332	-3,325	-1,209	2,866	1,268	5,181	IV	
866	-2,293	1,499	1,877	-368	151	283	63	-220	1,047	2,866	1,268	5,181	1990 D	
4,532	305	3,430	688	-150	259	25	1	26	1,782	1,451	-368	2,865	1990 D	
3,591	1,642	-705	2,993	-215	124	1,687	-31	1,656	3,405	687	-150	3,942	1991 J	
2,090	-54	1,094	1,441R	-260R	131	100	-35	65	-2,392	3,024	215	417	F	
3,138	-978	3,769	20R	-187R	514	684	-	-684	994	1,476R	260R	2,210	M	
3,425	1,824	3,86	1,545	-232	98	967	-239	728	4,453	20R	187R	4,286	A	
3,859	859	875	2,337	-167	45	798	-77	721	-581	1,784	232	971	M	
3,010	76	2,258R	853R	-135	42	569	41	610	77	2,414	167	2,324	J	
3,846	-929	3,145R	1,604R	-145	171	113	-1	112	1,689R	812R	135	2,366	J	
1,265	-958	637	1,838	-119	133	1,171	46	-1,125	3,032R	1,605R	145	4,492	A	
505	-737	1,167	3,032	-203	420	553	-99	-652	1,808	1,792	119	3,481	S	
6,449	2,383	1,105	2,138	3,482	449	1,814	10	1,824	-614	3,131	-203	2,314	O	
-1,470	-2,388	-444	870	-242	3,674	1,146	-95	-1,241	-2,919	2,128	3,482	2,691	N	
3,891	1,662	1,978	818	-175	192	893	-	893	702	965	-242	1,425	D	
1,592	1,219	850	-60	-324	93	31	-377	-346	1,085	818	-175	1,728	1992 J	
1,194	-646	2,030	51	-303	62	854	-12	842	819	317	-324	812	F	
3,571	-1,128	4,968	-27	-294	52	1,727	-15	-1,742	1,176	63	-303	936	M	
-758	146	-4,291	3,352	-287	1,838	-66	10	-56	6,695	-12	-294	6,389	A	
5,617	388	5,558	439	-220	548	541	-183	358	-4,225	3,342	-287	-1,170	M	
5,825	470	4,498R	1,082R	-215	-10	2,329	-291	2,038	5,017	622	-220	5,419	M	
2,366	516	-639R	2,685R	-152	44	105	50	155	2,169R	1,373R	-215	3,327	J	
-1,296	-3,181	-1,060	2,946	-158	2,749	1,574	-156	1,418	-744R	2,635R	-152	1,739	A	
1,633	746	-1,601	2,767	-302	23	3,405	323	-3,082	-2,634	3,102	-158	310	S	
-811	-270	-3,106	745	2,224R	1,218	210	-446	-236	1,804	2,444	-302	3,946	O	
3,705	1,389	2,761	-978	-654	1,187	202	-209	-7	-3,316	1,191	2,224R	99	N	
									2,559	-769	-654	1,136	D	

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated    En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire												
Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount    Montant			Details of gross new issues    Détails des émissions brutes						Details of gross retirements    Détails des remboursements bruts		
	Gross new issues Émissions brutes	Gross retirements Remboursements bruts	Net new issues Émissions nettes	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance	Coverage ratio at auction Taux de couverture de l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt
	B2491 <sup>M</sup>	B2494 <sup>M</sup>										
1992-2-1	1,200	1,246	-46	1997-7-1	1,200	7 1/2	99.618	7.585	2.0	1992-2-1	1,246	15 1/2
-3-1	1,025	1,025		2002-4-1	1,025	8 1/2	100.970	8.354	1.8	1992-3-1	1,025	8 1/2
-3-6	1,000	1,000		1994-3-6	1,000	7 1/2	99.923	7.542	2.2	1992-3-6	1,000	11 1/2
-4-1	600	600		1994-3-6	600	7 1/2	99.068	8.026	2.4	1992-4-1	600	7 3/4
-4-26		7	-7							1992-4-26	7 US	8 1/2
-5-1	1,200		1,200	2002-4-1	1,200	8 1/2	97.082	8.948	1.5			
-5-8	1,500		1,500	1995-11-1	1,500	8 1/4	99.665	8.362	2.4			
-5-10		159	-159							1992-5-10	159 SFR	5 1/4
-5-15	900		900	2022-6-1	900	9 1/4	98.782	9.371	2.2	1992-6-1	1,850	10 1/4
-6-1	1,500	2,050	-550	1997-7-1	1,500	7 1/2	98.195	7.936	2.2	1992-6-1	200	15
										1992-6-6	1,000	12 1/4
-6-6		1,000	-1,000									
-6-15	1,700		1,700	1994-9-15	1,700	7	99.660	7.159	2.5	1992-6-25	717 YEN	4 3/8
-6-25		717	-717									
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186				1992-7-1	1,400	9 1/4
-7-1	1,500	1,799	-299	1997-7-1	1,500	7 1/2	100.065	7.484	2.3	1992-7-1	399	15
-7-15	1,300		1,300	2002-4-1	1,300	8 1/2	102.035	8.189	2.2			
-8-4	1,700		1,700	1996-2-1	1,700	6	99.460	6.174	2.2			
-8-17	1,000		1,000	2023-6-1	1,000	8	97.999	8.177	2.4			
-9-1	1,700	874	826	1998-2-1	1,700	6 1/4	99.307	6.402	2.3	1992-9-1	225	5 3/4
										1992-9-1	649	14 1/4
-9-5		1,200	-1,200							1992-9-5	1,200	10 3/4
-9-15	1,800		1,800	1994-9-15	1,800	7	103.043	5.375	2.3			
-9-25	1,500		1,500	2003-6-1	1,500	7 1/4	99.662	7.294	2.0			
-10-14	500		500	2021-12-1	500	4 1/4	92.150	4.750				
-10-15	1,500	400	1,100	1998-2-1	1,500	6 1/4	94.363	7.558	2.1	1992-10-15	400	13 1/2
-10-26	1,200		1,200	2003-6-1	1,200	7 1/4	94.492	8.030	2.1	1992-11-15	500	12 3/4
-11-15		500	-500									
-11-20	1,300		1,300	2003-6-1	1,300	7 1/4	95.093	7.946	2.3			
-12-1	1,600		1,600	1998-2-1	1,600	6 1/4	94.557	7.538	2.1	1992-12-5	1,300	10 1/4
-12-5		1,300	-1,300							1992-12-15	2,050	11 3/4
-12-15	1,800	2,050	-250	1995-3-15	1,800	7	99.750	7.115	2.1			
-12-31	1		1	2019-12-31	1	10.186						
1993-1-6	1,800		1,800	1996-2-1	1,800	6	96.496	7.292	2.2			
-1-18	1,400		1,400	2003-6-1	1,400	7 1/4	95.886	7.835	2.1			
-2-1	1,000	1,850	-850	2023-6-1	1,000	8	94.591	8.498	2.0	1993-2-1	1,850	11 1/4
-2-15	1,500		1,500	2003-6-1	1,500	7 1/4	95.186	7.941	2.0			
-3-5	1,800	1,300	500	1998-2-1	1,800	6 1/4	96.495	7.106	2.2	1993-3-5	1,300	9 1/4
-3-15	2,000		2,000	1995-3-15	2,000	7	101.414	6.237	2.3			

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.
- (b) Callable after 15 September 1996.
- (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
- (d) Real return bonds.

\* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
- (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
- (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
- (d) Obligations à rendement réel

\* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C \$, par value, 15 March 1993* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 15 mars 1993*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C \$, par value, 15 March 1993* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 15 mars 1993*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C \$, par value, 15 March 1993* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 15 mars 1993*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)
1993 -4-1 -5-1	925 1,725	10 1/4 10 3/4	1990-1-25; 2-1 1983-5-15; 6-21; 1987-11-5; 1989-3-15; 1990-3-15	1996 -3-1 -5-1	2,600 3,300	10 1/4 9 1/4	1986-2-6; 1987-12-15; 1988-9-22; 1990-10-1; 12-15; 1991-2-1; 2-14 1986-4-10; 1987-6-1; 7-1; 1988-3-31; 1989-7-27; 8-31	2005 -3-1 -9-1	1,775 1,375	12 12 1/4	1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15 1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10
-6-1 -6-6 -7-1 -7-1 -7-23 -9-1	895 1,350 1,625 445 814 YEN 2,450	15 1/4 9 8 3/4 14 3/4 5 5/8 9 1/2	1981-6-1; 7-31 1991-6-6 1988-2-18; 3-15; 5-5 1981-7-1 1986-7-23 1988-6-23; 7-21; 10-15; 10-31; 12-15; 1989-10-19; 12-15	1997 -3-1 -8-15 -10-1	2,175 3,425 3,400	8 3/4 9 1/4 8 1/4	1986-4-28; 5-22; 7-24; 10-1; 12-15; 1987-5-1 1936-9-15 1991-5-1; 6-20; 7-1; 9-1; 9-19 1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31; 11-28; 12-15	2006 -3-1 -10-1 2007 -3-1 -10-1 2008 -3-1 -6-1	1,375 975 1,025 325 700 750 3,450	12 1/2 14 13 3/4 13 12 3/4 10	1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10 1984-3-13; 11-14; 1985-3-19 1984-6-1; 7-11; 8-1 1984-6-19 1984-8-22; 9-12 1984-10-1; 10-24 1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1
-9-6 -10-15	1,400 2,125	8 3/4 11 3/4	1991-9-6 1983-9-27; 10-15; 1984-2-1; 1990-4-26; 5-1; 8-1	1998 -2-1 -8-15 -10-1	3,760 4,200 2,775	9 1/4 11 1/2 9 3/4	1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1 1992-2-1; 6-1; 7-1 1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21	2009 -3-1 -6-1 -10-1 -6-1	725 400 925 1,300 325 2,975	11 3/4 11 1/2 11 10 3/4 9 3/4 9 1/2	1985-2-1; 5-1 1985-5-22 1985-10-1; 10-23; 1987-10-15 1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1 1986-3-15 1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1
-12-6 -12-15	1,400 850	7 11 1/2	1991-12-6 1983-11-8; 12-15; 1984-2-21	1999 -10-15 -12-1 -12-1	2,275 2,825 400	10 1/4 9 9 1/4 13 1/2 13 3/4	1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26 1977-10-15; 12-15 1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15 1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; 1990-8-16 1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; 1991-8-15	2010 -3-1 -6-1 -10-1 -3-1	325 2,975 750 3,150	8 3/4 9 8 1/2 10 1/4	1986-4-28 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15 1987-2-19; 3-15 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21
1994 -2-1 -2-1	250 2,350	8 3/4 10 1/4	1986-12-15 1989-1-5; 2-9; 1990-10-1; 10-18; 12-15; 1991-2-1	2000 -3-15	1,050	13 3/4	1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15 1990-2-1; 2-15 1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1 1981-7-1 1990-5-1; 11-1 1978-12-15 1981-6-1; 7-31	2011 -3-1 -6-1 -3-15 -12-31 -3-15 -6-1 -12-1 -6-1 -6-1	1,975 750 3,150 11 1,800 4,650 1,200 (d) 2,550 2,000	9 8 1/2 10 1/4 10 186 10 1/2 9 3/4 4 1/4 9 1/4 8	1986-4-28 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15 1987-2-19; 3-15 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21 1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 1990-3-23 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 1991-12-10; 1992-10-14 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 1992-8-17; 1993-2-1
-3-1 -3-1 -3-6 -4-1 -5-15 -6-15	800 700 1,600 1,025 1,200 611	8 1/4 12 7 1/2 13 13 3/4 9 1/2	1987-1-29; 2-19; 3-15 1984-3-13; 1985-4-10 1992-3-6; 4-1 1984-4-1; 5-1; 8-22 1984-6-1; 7-11; 8-1 1974-6-15; 1975-7-1; 8-15; 1976-6-1; 8-1; 1977-4-1	2001 -2-1 -12-15 -12-15 -12-15 -12-15 -12-15	3,100 2,275 2,825 400 1,050	9 1/2 10 1/4 9 9 1/4 13 1/2 13 3/4	1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26 1977-10-15; 12-15 1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15 1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; 1990-8-16 1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; 1991-8-15	2012 -3-15 -12-31 -3-15 -6-1 -12-1 -6-1 -6-1 -6-1	1,975 750 3,150 11 1,800 4,650 1,200 (d) 2,550 2,000	9 8 1/2 10 1/4 10 186 10 1/2 9 3/4 4 1/4 9 1/4 8	1986-4-28 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15 1987-2-19; 3-15 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21 1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 1990-3-23 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 1991-12-10; 1992-10-14 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 1992-8-17; 1993-2-1
1995 -2-1 -2-1 -3-1	375 725 2,800	11 1/2 12 1/4 10	1985-2-1 1984-11-14; 1985-3-19 1988-1-5; 6-1; 8-11; 1989-12-15; 1990-2-1; 2-26	2002 -2-1 -12-15 -12-15 -12-15 -12-15 -12-15	3,175 1,325 3,550 1,233 3,850 213 350 5,450	10 1/2 13 9 3/4 9 1/2 9 3/4 8 3/4 15 1/2 8 1/2	1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1 1980-5-1; 10-1; 1981-2-1 1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16 1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1 1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1 1977-2-1 1982-3-31; 5-1 1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15	2013 -3-15 -12-31 -3-15 -6-1 -12-1 -6-1 -6-1 -6-1	1,800 4,650 1,200 (d) 2,550 2,000	10 1/2 9 3/4 4 1/4 9 1/4 8	1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 1991-12-10; 1992-10-14 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 1992-8-17; 1993-2-1
-3-1 -3-15 -4-1 -6-1	925 3,800 1,350 3,100	11 3/4 7 11 1/4 10 1/2	1984-12-15; 1990-5-1 1992-12-15; 1993-3-15 1985-2-19; 5-1; 5-22 1985-6-12; 7-1; 7-23; 9-1; 1990-3-15; 4-11	2003 -2-1 -12-15 -12-15 -12-15 -12-15 -12-15	1,850 1,625 2,700 6,900 671 2,200 550 875	10 11 1/4 11 3/4 11 1/2 9 1/2 10 1/4 13 1/2 10 1/2	1979-5-1; 6-1; 7-15 1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15 1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12 1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18; 2-15 1978-8-15; 10-1 1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15 1984-4-1; 5-1 1979-10-1; 1987-12-15	2014 -3-15 -12-31 -3-15 -6-1 -12-1 -6-1 -6-1 -6-1	1,800 4,650 1,200 (d) 2,550 2,000	10 1/2 9 3/4 4 1/4 9 1/4 8	1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 1991-12-10; 1992-10-14 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 1992-8-17; 1993-2-1
1996 -2-1 -2-27	3,500 1,271 US	6 9	1992-8-4; 1993-1-6 1986-2-27	2004 -2-1 -10-1	2,200 550 875	10 1/4 13 1/2 10 1/2	1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15 1984-4-1; 5-1 1979-10-1; 1987-12-15	2015 -6-1 -12-31 -3-15 -6-1 -12-1 -6-1 -6-1 -6-1	2,350 11 1,800 4,650 1,200 (d) 2,550 2,000	11 1/4 10 186 10 1/2 9 3/4 4 1/4 9 1/4 8	1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 1990-3-23 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 1991-12-10; 1992-10-14 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 1992-8-17; 1993-2-1

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.  
 (b) Callable after 15 September 1996.  
 (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.  
 (d) Real return bonds

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat  
 (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996  
 (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.  
 (d) Obligations à rendement réel

\* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

\* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.





# Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings

## Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres												Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts <sup>1</sup> Comptes du gouvernement canadien <sup>1</sup>			Other <sup>2</sup> Autres détenteurs <sup>2</sup>					Total securities out- standing Encours total des titres		
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U.	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total			
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1980	5,433	10,660	16,093	211	763	974	15,091		30,782	17,523	63,398R	80,464	2,195	82,659
1981	5,431	11,787	17,218	231	901	1,132	15,038		34,114	25,592	74,745R	93,094	1,054	94,148
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870		38,609	33,584	95,065R	112,065	369	112,434
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823		43,968	39,704	119,496	138,319	376	138,694
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757		55,671	43,498	144,928R	163,961	1,149	165,110
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986		73,603	49,493	178,082R	195,897	3,296	199,193
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,481R	1,290	89,522R	45,185	197,484R	218,374R	1,997R	220,372
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120	1,391	99,396	53,799	218,705	242,743R	2,485	245,199
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,768R	1,245	108,237	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,983R	788	116,463	42,497	268,730	294,721		294,721
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486	1,122	131,594	34,406	291,608	317,087		317,087
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820		347,820
1992	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885		373,885
1991 M	12,386	9,725	22,112	271	5,019	5,290	126,493	1,008	135,957	33,781R	297,239R	324,640		324,640
A	11,702	9,725	21,427	253	5,022	5,275	130,946	1,028	135,745R	33,594	301,314	328,015		328,015
M	12,669	9,486R	22,156	216	5,033	5,249	130,365	965	137,528	33,362	302,220	329,625		329,625R
J	13,467	9,409	22,875	391	5,057	5,448	130,442	876	139,824	33,195	304,338R	332,661		332,661
J	14,036	9,450	23,485	284	5,126	5,410	132,131R		140,617	33,060	306,696	335,591		335,591
A	14,149	9,449	23,598	288	5,242	5,530	135,163		142,189	32,915	311,239R	340,367		340,367
S	12,978	9,495	22,473	251	5,420	5,670	136,971	656	143,783	32,796	314,207R	342,350		342,350
O	12,425	9,396	21,821	269	5,430	5,698	136,357	195	146,466	32,593	315,611	343,130		343,130
N	14,239	9,406	23,645	223	5,286	5,509	133,438	117	148,530	36,075	318,160	347,314R		347,314
D	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140R	44	149,567	35,833	319,584	347,820		347,820
1992 J	13,986	9,311	23,297R	189	5,492	5,681	135,225	31	150,372	35,658	321,286	350,264		350,264
F	14,017	8,934	22,951	189	5,505	5,694	136,044	31	150,689	35,334	322,097	350,743		350,743
M	14,871	8,922	23,793	209	5,480	5,689	137,220		150,721R	35,031	322,972	352,454		352,454
A	13,144	8,907	22,051	191	5,498	5,688	143,915		150,708R	34,737	329,361	357,100		357,100
M	13,078	8,917	21,995	232	5,583	5,815	139,690		154,051R	34,450	328,191R	356,001		356,001
J	13,619	8,734	22,353	174	5,510	5,685	144,707		153,849R	34,230	332,786	360,823		360,823
J	15,948	8,443	24,391	226	5,452	5,678	146,876R		155,221R	34,015	336,112R	366,181R		366,181
A	16,053	8,493	24,546	165	5,449	5,614	146,132		157,856	33,863	337,851	368,011		368,011
S	17,627	8,337	25,964	175	5,422	5,598	143,498		161,103R	33,705	338,306	369,867		369,867
O	14,222	8,660	22,881	176	5,446R	5,622R	145,302		163,548R	33,403R	342,254R	370,757R		370,757R
N	14,432	8,214	22,647	182	5,556R	5,737R	141,986		164,677R	35,627R	342,290R	370,674R		370,674R
D	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885		373,885
1993 J	14,661	8,005	22,666	243	5,573	5,816	144,546		166,736	34,877				
6	13,377	8,005	21,382	221	5,573	5,794	144,451		166,734	34,808				
13	13,150	8,005	21,155	216	5,573	5,789	143,784		168,131	34,784				
20	13,662	8,005	21,667	181	5,573	5,754	143,557		168,129	34,768				
27														
F	12,859	7,730	20,589	213	5,573	5,786	144,578		167,575	34,545				
3	11,995	7,730	19,725	201	5,573	5,773	144,104		167,563	34,425				
10	11,082	7,730	18,812	213	5,573	5,786	145,505		169,059	34,353				
17	11,551	7,730	19,281	183	5,573	5,755	144,966		169,057	34,300				
24														
M	12,259	7,730	19,989	238	5,558	5,795	145,454		169,069	34,068				
3	12,407	7,720	20,127	225	5,558	5,782	145,319		169,584	34,004				
10														

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "other" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Autres détenteurs», voir Table G5.

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien	General public Public											
			Financial institutions Institutions financières											
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment and closed-end funds Sociétés de placement ou d'investissement à capital fixe	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite gérées en fiducie		Total Total
			Total Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit								Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	Other Autres	
	B2469 <sup>M</sup>	B2461 <sup>M</sup>	B2512 <sup>M</sup>											
1981	17,218	1,132	10,226 <sup>R</sup>	-	1,513	829	267	849	4,099	3,148	127	3,822	1,866	26,746
1982	15,541	1,461	11,877	-	2,040	2,069	406	939	5,114	3,561	105	4,652	2,399	33,162
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942	317	5,872	3,270	43,687
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323	641	7,286	4,854	49,691
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062	400	9,535	6,002	57,984
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670 <sup>R</sup>	5,887	145	11,119	8,332	68,470 <sup>R</sup>
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730		12,159	9,231	70,066
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,581	4,760	4,893	2,686	12,616	6,757		12,914	10,284	77,160
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,535	4,685	7,008	3,417	12,735	7,045		14,161	12,453	86,578
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,020	6,259	7,626	2,541	13,651	8,124		14,964	20,094	100,735
1991	22,404	5,832	29,512 <sup>R</sup>	-	8,668	7,637	13,956	3,623 <sup>R</sup>	16,001	8,845				88,242
1992	22,639	5,844	27,513	-	8,093		21,887		16,934					74,427
1984 IV	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925		641			
1985 I	16,704	1,478	15,151	545	3,155	3,085	1,183	1,887	9,115		458			
1985 II	16,688	1,628	13,724	679	4,690	4,025	1,263	2,141	10,430		435			
1985 III	16,359	1,720	16,025	344	4,139	4,677	1,593	2,057	10,855		440			
1985 IV	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630		400			
1986 I	14,419	1,913	12,770	1,605	4,096	5,190	2,274	2,195	12,480		232			
1986 II	14,232	2,259	16,402 <sup>R</sup>	829	5,272	3,107	2,638	2,804	12,837		204 <sup>R</sup>			
1986 III	16,173	2,620	14,496 <sup>R</sup>	-	5,099	4,045	3,028	2,687	12,506 <sup>R</sup>		223			
1986 IV	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670 <sup>R</sup>		145			
1987 I	17,437	2,639 <sup>R</sup>	20,815 <sup>R</sup>	-	6,525	5,252	3,345	2,602	13,361		240			
1987 II	20,082	3,249	19,742 <sup>R</sup>	-	5,556	3,994	4,085	3,224	13,012 <sup>R</sup>		311			
1987 III	19,296 <sup>R</sup>	3,525	17,472	-	5,028	3,005	4,258	3,261	12,782					
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792					
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,215	4,263	5,276	2,885	13,014					
1988 II	19,616	4,178	16,717	-	4,539	4,775	4,865	2,520	12,496					
1988 III	20,752	4,710	16,828	-	4,304	5,041	4,890	2,587	12,514					
1988 IV	20,653	4,632	17,669	-	4,581	4,760	4,893	2,686	12,616					
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,111	5,756	5,047	2,539	12,525					
1989 II	22,458	4,747	17,227	-	6,036	6,309	5,428	3,304	13,056					
1989 III	21,725	4,806	17,397	-	5,800	4,990	5,947	3,589	13,098					
1989 IV	21,176	4,814	18,539	-	6,535	4,685	7,008	3,417	12,735					
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,944	3,964	7,362	3,523	13,004					
1990 II	21,864	5,067	17,738	-	6,425	4,288	7,437	3,016	13,365					
1990 III	23,594	4,835	17,812	-	6,973	4,944	7,757	2,668	13,446					
1990 IV	20,364	5,116	19,456	-	8,020	6,259	7,626	2,541	13,651					
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,536	7,461	8,925	3,068	14,528					
1991 II	22,875	5,448	24,148	-	8,390	6,938	11,056	3,308	14,442					
1991 III	22,473	5,670	27,849	-	8,465	7,389	12,242	3,186	15,565					
1991 IV	22,404	5,832	29,512 <sup>R</sup>	-	8,668	7,637	13,956	3,623	16,001					
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,362	7,939	16,643	3,068	16,650					
1992 II	22,353	5,685	35,415	-	9,203	8,316	18,386	3,421	16,703 <sup>R</sup>					
1992 III	25,964	5,598	35,243 <sup>R</sup>	-	7,817 <sup>R</sup>	8,377	21,887 <sup>R</sup>	3,300	17,124 <sup>R</sup>					
1992 IV	22,639	5,844	27,513	-	8,093				16,934					



Non-financial corporations Sociétés non financières	Provincial governments Provinces	Municipal governments Municipalités	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens	Non-residents Non-résidents				Total general public Total détenu par le public	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	End of period En fin de période
						Securities (residual) Titres (données obtenues par soustraction)	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars É.-U.	Term loans Emprunts à terme	Total Total			
				B2406 <sup>M</sup>	B2514-B2513	B2480	B2516 <sup>M</sup>	B2511 <sup>M</sup>	B2513	B2514	B2501 <sup>M</sup>	
509	4,212	169	8,372R	25,592	65,600R	9,139	-	1,054	10,193	75,793R	94,148	1981
2,145	4,536	292	10,517R	33,584	84,236R	10,822	-	369	11,191	95,427R	112,434	1982
5,363	4,969	336	13,550R	39,704	107,609R	11,880	-	376	12,256	119,865R	138,694	1983
6,447	7,253	773	21,352R	43,498	129,014R	15,908	-	1,149	17,057	146,071R	165,110	1984
6,789	10,815	995	32,736R	49,493	158,812R	20,544	-	2,038	22,567R	181,379R	199,193R	1985
5,478	10,794	1,102	33,323R	45,185	164,352R	31,821	1,290	2,004	35,133	199,485R	220,372	1986
7,779	12,904	1,032	36,457R	53,799	182,037R	35,278	1,391	39,124	221,161R	245,199R	273,856	1987
8,002	15,626	1,099	40,587R	53,318	195,792R	50,219	1,245	1,002	52,778	248,570R	273,856	1988
10,637	16,906	1,284	49,098R	42,497	207,000R	60,944	788	-	61,732	268,732R	294,721	1989
11,546	18,301	1,557	52,861R	34,406	219,406R	71,081	1,122	-	72,203	291,609R	317,087R	1990
11,140	21,842	1,953	81,167R	35,833	240,177R	79,457	44	-	79,457R	319,634R	347,820	1991
			236,955	34,973	346,355		946	-		346,355	373,885	1992
				43,498	129,014R	15,908	-	1,149	17,057	146,071R	165,110	1984 IV
				42,167	133,113R	18,274	1,364	1,172	20,807	153,920R	172,101	1985 I
				40,925	139,450R	19,757	340	1,178	21,089	160,539R	178,852	1985 II
				39,998	147,176R	20,757	-	1,346	22,094	169,270R	187,346	1985 III
				49,493	158,812R	20,544	-	2,038	22,567	181,379R	199,193R	1985 IV
				44,607	159,617R	23,213	628	2,247	26,058	185,675R	202,005	1986 I
				43,015	164,128R	24,869	-	2,426	27,402	191,530R	208,018	1986 II
				41,726	162,275R	27,481	-	2,052	29,560	191,835R	210,626	1986 III
				45,185	164,352R	31,821	1,290	2,004	35,133	199,485R	220,372	1986 IV
				43,854	172,821	33,248	1,045	2,047	36,453	209,274	229,349	1987 I
				42,366	172,389	32,871	1,667	2,077	36,883	209,272	232,603	1987 II
				40,882	176,999	34,426	1,465	2,046	37,937	214,936	237,757	1987 III
				53,799	182,037R	35,278	1,391	2,455	39,124	221,161R	245,199R	1987 IV
				52,558	183,630R	40,652	1,045	2,257	43,922	227,552R	251,774	1988 I
				51,129	186,996R	46,917	881	2,066	49,907	236,903R	260,697	1988 II
				49,719	186,088R	48,989	899R	958	50,944	237,032R	262,495	1988 III
				53,318	195,792R	50,219	1,245	1,002	52,778	248,570R	273,856	1988 IV
				47,048	195,806	55,034	1,131	934	57,411	253,217	277,268	1989 I
				42,774	202,546R	53,076	1,078	665	55,131	257,677R	284,882	1989 II
				41,451	202,385R	56,299	871	677	58,847	261,232R	287,762	1989 III
				42,497	207,000R	60,944	788	-	61,732	268,732R	294,721	1989 IV
				40,207	206,083R	61,041	1,446	-	62,487	268,570R	295,349	1990 I
				35,839	210,517R	60,536	993	-	61,529	272,046R	298,976R	1990 II
				34,651	211,898	66,182	849R	-	67,031	278,929	307,358	1990 III
				34,406	219,406R	71,081	1,122	-	72,203	291,609R	317,087R	1990 IV
				33,781R	226,852R	70,388	1,008R	-	70,388R	297,240R	324,640	1991 I
				33,195	235,351R	68,987	876	-	68,987R	304,338R	332,661	1991 II
				32,796	240,205R	74,001	656	-	74,001R	314,206	342,350	1991 III
				35,833	240,177R	79,457	44	-	79,457R	319,634R	347,820	1991 IV
				35,031	242,215R	80,807	-	-	80,757R	322,972	352,454	1992 I
				34,230	250,996	-	-	-	81,788	332,784R	360,823	1992 II
				33,705	258,039	-	-	-	80,265	338,304	369,867	1992 III
				34,973	346,355	-	946	-	-	346,355	373,885	1992 IV

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)									Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts		
	3 years and under 3 ans ou moins			3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)		Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations				
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U.	Bonds Obligations													
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501		
1980	20,735		12,677	8,968	3,206	17,202	62,788	3,352	6:10	2,195	17,523	134	19	82,659		
1981	20,700		16,594	8,581	2,788	18,676	67,338	3,590	6:5 R	1,054	25,592	150	14	94,148		
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	36	112,434		
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694		
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110		
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:5 R	3,296	49,493	375	22	199,193		
1986	69,700	1,290	23,956	15,452	30,084	31,082	171,563	9,820	5:1	1,997R	45,185	1,601	20	220,372		
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,492R	34	245,199		
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,007R	29	273,856		
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,114	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721		
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,144	4,327	4:0	-	34,406	3,493R	45	317,087		
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820		
1992	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	336,319	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885		
1991	A	142,900	1,028	45,722	25,584	32,013	43,646	290,893	3,364	4:0	-	33,594	3,495	33	328,015	
	M	143,250	965	45,606	27,684	31,138	44,071	292,714	3,364	4:1	-	33,362	3,499	50	329,625R	
	J	144,300	876	46,625	29,193	33,613	41,321	295,928	3,342	4:1	-	33,195	3,503	36	332,661	
	J	146,450	888	45,575	28,568	33,688	43,822	298,990	3,342	4:2	-	33,060	3,505	36	335,591	
	A	149,600	971	45,575	28,568	34,588	44,622	303,923	3,342	4:2	-	32,915	3,504	24	340,367	
	S	150,200	656	44,492	28,657	35,683	46,322	306,010	3,368	4:2	-	32,796	3,504	40	342,350	
	O	149,050	195	47,100	29,082	34,631	46,948	307,006	3,368	4:3	-	32,593	3,503	27	343,130	
	N	147,900	117	47,070	29,076	35,633	47,918	307,714	3,368	4:3	-	36,075	3,503	22	347,314	
D	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820		
1992	J	149,400	31	48,228	26,514	39,558	47,344	311,075	3,539	4:5	-	35,658	3,502	29	350,264	
	F	150,250	31	48,082	25,414	40,971	47,131	311,879	3,539	4:4	-	35,334	3,502R	29	350,743	
	M	152,300	-	50,723	25,144	37,921	47,806	313,893	3,535	4:4	-	35,031	3,501	29	352,454	
	A	157,250	-	52,066	23,794	40,871	44,856	318,836	3,528	4:3	-	34,737	3,501	26	357,100	
	M	153,000	-	51,907	26,170	43,045	43,906	318,027	3,369	4:4	-	34,450	3,503	20	356,001	
	J	158,500	-	52,987	23,085	44,545	43,906	323,024	2,715	4:3	-	34,230	3,507	62R	360,823	
	J	163,050	-	51,342	27,132	43,145	43,906	328,575	2,715	4:3	-	34,015	3,509	82	366,181	
	A	162,350	-	51,342	28,832	43,145	44,906	330,575	2,715	4:3	-	33,863	3,509	64	368,011	
	S	161,300	-	51,144	28,903	44,845	46,406	332,598	2,862	4:3	-	33,705	3,508	56	369,867	
	O	159,700	-	51,496	30,925	43,570	48,106	333,798	2,862	4:4	-	33,403	3,508	49	370,757	
	N	156,600	-	53,119	28,802	43,570	49,406	332,444	2,862	4:4	-	35,627	3,507	42	370,674	
	D	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	336,319	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885	
									2,884						376,009	
	1993	J	157,650	1,899												
1993	J 6	159,450									34,877	3,507	38			
	13	158,050									34,808	3,507	35			
	20	157,150									34,784	3,507	32			
	27	157,400									34,768	3,507	30			
	F 3	157,650									34,545	3,506	52			
	10	156,300									34,425	3,506	40			
	17	156,800									34,353	3,506	36			
	24	156,700									34,300	3,506	34			
	M 3	157,950									34,068	3,505	31			
	10	157,950									34,004	3,505	36			

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity  
**Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public**

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) <b>Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)</b>							Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)	Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts
	3 years and under 3 ans ou moins			3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total					
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds Obligations									
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1976	5,648		3,909R	2,140R	1,988R	2,557R	16,242R	7:3				
1977	7,657		4,032R	2,684R	2,320R	3,848R	20,541R	7:6		16,590	16	32,848R
1978	9,224		4,262R	5,423R	1,970R	6,537R	27,416R	8:6	1,803	18,250	12	38,802R
1979	10,728		5,288R	6,580R	2,107R	10,896R	35,599R	10:1	1,122	20,183	14	51,076R
1980	15,091		8,579R	7,317R	1,858R	13,012R	45,856R	8:7	1,479	18,854	17	55,942R
1981	15,038		12,082R	6,390R	1,698R	13,932R	49,139R	8:0	1,054	17,523	19	65,587R
1982	22,870		14,003R	7,037R	3,439R	14,096R	61,445R	6:5 R	369	25,592	14	75,793R
1983	35,823		13,069R	6,833R	7,633R	16,394R	79,751R	6:0	376	33,584	36	95,427R
1984	45,757		15,035R	5,810R	12,989R	21,810R	101,401R	6:2	1,149	39,704	41	119,865R
1985	54,986		15,986R	11,329R	20,858R	25,407R	128,567R	6:0	2,038	43,498	29	146,071R
1986	61,480	1,290	20,944R	13,734R	26,465R	28,361R	152,273	5:9	2,004	49,493	22	181,379R
1987	64,120	1,391	24,051R	17,164R	28,633R	29,514R	164,872R	5:5	2,455	45,185	20	199,485R
1988	84,769	1,245	28,651R	18,980R	29,797R	30,780R	194,222	4:9	1,002	53,799	34	221,161R
1989	108,983R	788	32,707R	21,373R	28,966R	33,379R	226,196R	4:4		53,318	29	248,570R
1990	124,486	1,122	38,206R	25,281R	28,990R	39,073R	257,157R	4:4		42,497	39	268,732R
1991	134,140	44	44,295R	25,185R	36,541R	43,550R	283,754R	4:11		34,406	45	291,609R
1992	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:9		35,833	47	319,634
										34,973	39	346,355
1989 D	108,983R	788	32,707R	21,373R	28,966R	33,379R	226,196R	4:4		42,497	39	268,732R
1990 J	107,299	1,029	32,707R	22,213R	29,531R	33,371R	226,150	4:3		42,218	21	268,389
F	106,061	1,050	33,026R	21,631R	29,490R	33,332R	226,589R	4:4		41,365	78	268,033
M	106,278	1,446	32,028R	24,732R	27,716R	36,134R	228,334R	4:5		40,207	29	268,570R
A	110,451	884	32,892R	26,015R	27,217R	36,117R	233,577R	4:3		39,058	23	272,658R
M	110,439	955	32,422R	25,102R	28,847R	36,046R	233,811R	4:4		36,974R	29	270,814
J	111,526	993	33,413R	27,544R	25,857R	36,846R	236,178R	4:4		35,839	28	272,046R
J	112,296	864	35,390R	25,156R	28,842R	35,199R	237,748R	4:4		35,382	38	273,169
A	117,588	895	33,941R	25,168R	31,327R	35,747R	244,667R	4:4		34,901	63	279,631R
S	116,110	849	36,463R	22,901R	31,669R	36,238R	244,229	4:4		34,651	49	278,929
O	118,612R	1,008	37,292R	22,445R	31,362R	37,504R	248,223R	4:4		34,374	44	282,641R
N	122,704	1,074	37,292R	23,032R	31,522R	38,169R	253,792R	4:3		34,774	34	288,601
D	124,486	1,122	38,206R	25,281R	28,990R	39,073R	257,157R	4:4		34,406	45	291,609R
1991 J	127,891	1,089	38,205R	25,276R	29,006R	39,763R	261,230R	4:4		34,256	33	295,518
F	125,499	998R	39,430R	24,078R	29,056R	41,901R	260,963R	4:6		34,041	31	295,034
M	126,493	1,008	40,591R	25,167R	29,616R	40,530R	263,405R	4:6		33,781	53	297,240R
A	130,946	1,028	41,517R	24,235R	29,422R	40,540R	267,687	4:4		33,594	33	301,314
M	130,365	965	41,602R	26,276R	28,529R	41,071R	268,808	4:5		33,362	30	302,220
J	130,442	876	42,593R	27,666R	31,162R	38,367R	271,106	4:5		33,195	36	304,338R
J	132,131R	888	41,561R	27,094R	31,171R	40,755R	273,600	4:6		33,060	36	306,696
A	135,163	971	41,561R	27,094R	31,983R	41,527R	278,299	4:6		32,915	24	311,237R
S	136,971	656	40,537R	27,137R	33,018R	43,050R	281,370	4:7		32,796	40	314,206
O	136,357	195	43,069R	27,668R	31,686R	44,015R	282,990R	4:9		32,593	27	315,610R
N	133,438	117	43,069R	27,618R	32,805R	45,015R	282,063R	4:9		36,075	22	318,159R
D	134,140	44	44,295R	25,185R	36,541R	43,550R	283,754R	4:11		35,833	47	319,634R
1992 J	135,225	31	44,295R	24,990R	36,551R	44,558R	285,650R	4:11		35,658	29	321,337R
F	136,044	31	44,439R	23,956R	37,805R	44,510R	286,786R	4:10		35,334	29	322,149R
M	137,220	-	46,838R	23,783R	34,813R	45,259R	287,913R	4:10		35,031	29	322,972
A	143,915	-	48,116R	22,477R	37,695R	42,394R	294,597R	4:8		34,737	26	329,360R
M	139,690	-	47,952R	24,601R	39,855R	41,624R	293,721R	4:11		34,450	20	328,190R
J	144,707	-	49,121R	21,665R	41,407R	41,593R	298,494R	4:10		34,230	62	332,784R
J	146,877	-	47,797R	25,760R	39,974R	41,608R	302,016R	4:10		34,015	82	336,112R
A	146,132	-	47,842R	27,557R	39,809R	42,583R	303,923R	4:10		33,863	64	337,851R
S	143,498	-	47,850R	27,627	41,504R	44,064R	304,544	4:10		33,705	56	338,304
O	144,302	-	48,050	29,601	40,453	45,448	307,854	4:10		33,403	49	341,306
N	141,986	-	49,755	27,445	40,586	46,849	306,621	4:11		35,627	42	343,236
D	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:9		34,973	39	346,355



Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Gross domestic product - Expenditure based Produit intérieur brut - En termes de dépenses									Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks			Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents			Statistical discrepancy Écart statistique
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)				Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total				Exports of goods and services Exportations de biens et services		Imports of goods and services Importations de biens et services	
	Personal expenditures Dépenses personnelles					Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle			Business Entreprises		Total (including government) Total (secteur public compris)				
	Durables Biens durables	Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables	Services Services	Total Total						Non-farm Non agricoles	Farm Agricultures					
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026		D20029
1972	9,560	27,148	26,313	63,021	24,088	6,663	6,210	7,053	107,035	1,049	-283	782	23,737	22,779	958	-146
1973	11,537	30,959	29,573	72,069	27,121	8,406	7,331	8,851	123,778	1,703	176	1,864	29,767	28,024	1,743	-13
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439	590
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	-2,408	-97
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027	140
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69	-1,108
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100	59
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794	198
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646	-45
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879	-173
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	17,587	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053	-349
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612	-2,247
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,675	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403	-862
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531	-44
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750	-808
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914	-1,710
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925	1,987
1989	57,277	136,430	184,370	378,077	138,982	49,068	35,719	45,851	647,697	3,418	581	3,996	163,913	165,605	-1,692	-85
1990	56,767	142,294	199,147	398,208	150,462	44,453	36,930	43,422	673,475	-5,044	698	-4,279	169,565	170,926	-1,361	8
1991	53,749	146,703	209,961	410,413	157,083	41,445	34,791	39,671	683,403	-574	-38	-649	165,033	171,536	-6,503	-1,863
1992	53,904	148,661	217,287	419,852	162,769	45,266	29,374	38,682	695,943	-1,303	-1,112	-2,363	182,200	186,108	-3,908	-2,338
1986 III	46,012	115,484	140,132	301,628	113,604	31,780	24,440	32,888	504,340	-728	1,360	488	138,352	133,852	4,500	-688
1986 IV	45,520	116,736	143,268	305,524	114,372	33,208	24,416	33,552	511,072	-208	268	92	138,076	135,324	2,752	212
1987 I	47,004	117,056	147,484	311,544	115,896	36,452	24,820	33,484	522,196	2,324	-68	2,216	141,736	134,964	6,772	-936
1987 II	48,820	120,772	150,348	319,940	118,644	39,084	27,140	34,704	539,512	908	-428	444	142,244	136,484	5,760	-2,096
1987 III	49,848	122,736	153,492	326,076	118,696	41,300	28,548	37,848	552,468	1,628	-984	516	146,020	139,304	6,716	-1,324
1987 IV	52,048	124,104	157,364	333,516	121,652	41,260	29,944	40,740	567,112	9,348	-292	9,108	151,664	151,256	408	-2,484
1988 I	52,908	125,580	159,780	338,268	124,540	41,988	30,244	41,308	576,348	9,672	-704	8,996	156,696	154,924	1,772	380
1988 II	54,080	127,568	165,344	346,992	127,236	43,616	31,836	41,732	591,412	1,568	-1,404	172	160,380	154,708	5,672	2,732
1988 III	54,868	130,116	167,784	352,768	129,772	44,140	33,244	44,124	604,048	3,848	-456	3,416	159,148	157,024	2,124	1,912
1988 IV	56,424	132,200	173,096	361,720	131,100	45,736	34,456	43,976	616,988	2,188	212	2,596	161,012	158,880	2,132	2,924
1989 I	56,328	132,412	177,668	366,408	133,616	49,344	35,548	44,984	629,900	-344	348	164	168,980	163,932	5,048	2,264
1989 II	58,604	136,188	183,512	378,304	138,188	47,428	35,360	47,212	646,492	4,120	1,460	5,544	161,784	167,180	-5,396	1,036
1989 III	57,260	138,076	186,712	382,048	141,148	48,624	35,772	45,252	652,844	7,716	988	8,772	160,828	165,340	-4,512	-2,216
1989 IV	56,916	139,044	189,588	385,548	142,976	50,876	36,196	45,956	661,552	2,180	-472	1,504	164,060	165,968	-1,908	-1,424
1990 I	59,064	140,732	196,368	396,164	147,620	49,772	37,272	46,368	677,196	-2,084	-332	-2,324	166,368	171,584	-5,216	-2,476
1990 II	56,504	141,824	195,960	394,288	148,060	45,564	37,404	43,348	668,664	-3,640	124	-3,428	171,948	172,256	-308	2,764
1990 III	56,588	142,620	200,636	399,844	152,004	42,920	37,104	42,412	674,284	-7,624	1,808	-5,764	170,188	169,824	364	412
1990 IV	54,912	144,000	203,624	402,536	154,164	39,556	35,940	41,560	673,756	-6,828	1,192	-5,600	169,756	170,040	-284	-668
1991 I	52,524	144,720	206,808	404,052	153,748	38,020	35,260	39,804	670,884	-2,936	644	-2,324	162,136	166,180	-4,044	-440
1991 II	55,020	147,432	208,456	410,908	156,660	41,432	35,384	40,108	684,492	-2,680	-532	-3,188	164,732	168,608	-3,876	-1,612
1991 III	55,028	147,760	210,940	413,728	158,540	42,860	34,496	38,968	688,592	540	-172	376	168,136	176,676	-8,540	-2,184
1991 IV	52,424	146,900	213,640	412,964	159,384	43,468	34,024	39,804	689,644	2,780	-92	2,540	165,128	174,680	-9,552	-3,216
1992 I	53,120R	146,940R	214,004R	414,064R	160,408R	43,824R	32,688R	38,636R	689,620R	-276R	-1,000R	-1,112R	173,500R	177,996R	-4,496R	-2,116R
1992 II	53,576R	148,012R	216,216R	417,804R	161,352R	44,620R	30,244R	38,316R	692,336R	-2,976R	44R	-2,944R	179,112R	183,928R	-4,816R	-924R
1992 III	54,360R	149,300R	219,072R	422,732R	164,476R	46,232R	28,280R	39,008R	700,728R	820R	-2,752R	-1,856R	184,296R	190,192R	-5,896R	-3,500R
1992 IV	54,560	150,392	219,856	424,808	164,840	46,388	26,284	38,768	701,088	-2,780	-740	-3,540	191,892	192,316	-424	2,812

GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Palements nets de revenus de placements aux non- résidents	GNP/GNE PNB/DNB	Gross domestic product - income based		Produit intérieur brut - En termes de revenus							Year and quarter Année ou trimestre		
			Domestic income	Revenu intérieur	Wages, salaries and supplementary labour income Rémuné- ration des salariés	Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts	Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements	Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles	Net income of non-farm unim- corporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles	Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks	Total Total		Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation du capital et autres ajustements
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009			
108,629	-1,461	107,168	60,341	11,115	4,654	1,482	6,474	-945	83,121	13,627	11,734	1972		
127,372	-1,730	125,642	69,521	15,697	5,623	2,975	7,062	-2,459	98,419	15,311	13,628	1973		
152,111	-2,238	149,873	82,867	20,472	8,227	3,732	7,397	-4,308	118,387	17,867	16,447	1974		
171,540	-2,538	169,002	96,623	20,003	9,617	3,887	8,193	-2,728	135,595	17,087	18,760	1975		
197,924	-3,536	194,388	111,884	20,924	12,475	3,378	9,105	-2,147	155,619	20,992	21,454	1976		
217,879	-4,571	213,308	124,021	22,045	14,791	2,646	9,942	-3,661	169,784	23,188	23,798	1977		
241,604	-5,950	235,654	134,933	26,891	18,949	3,281	11,139	-4,968	190,225	24,819	26,619	1978		
276,096	-7,155	268,941	151,736	35,984	23,315	3,676	11,885	-7,679	218,917	26,635	30,743	1979		
309,891	-7,827	302,064	171,424	39,795	26,566	3,690	12,908	-7,336	247,047	27,272	35,527	1980		
355,994	-11,337	344,657	197,910	37,654	32,487	3,753	14,100	-7,217	278,687	36,457	40,677	1981		
374,442	-12,670	361,772	211,604	26,848	35,337	3,455	16,860	-3,276	290,828	38,908	44,356	1982		
405,717	-11,603	394,114	221,800	37,072	36,433	2,568	21,061	-2,689	316,275	40,135	47,060	1983		
444,735	-13,486	431,249	238,849	45,855	40,888	3,380	23,927	-2,625	350,274	42,714	50,884	1984		
477,988	-14,332	463,656	257,518	49,490	40,302	2,808	26,447	-1,760	374,805	47,212	55,926	1985		
505,666	-16,402	489,264	274,801	45,355	39,289	3,946	28,856	-1,812	390,435	53,827	60,595	1986		
551,597	-16,444	535,153	298,834	56,571	39,967	2,890	30,977	-3,187	426,052	59,719	64,116	1987		
605,906	-18,712	587,194	327,823	64,667	45,207	4,275	32,868	-2,865	471,975	67,790	68,128	1988		
649,916	-21,503	628,413	353,616	60,414	51,470	3,201	34,389	-1,514	501,576	75,844	72,411	1989		
667,843	-24,256	643,587	372,607	45,548	59,142	3,695	35,579	-134	516,437	75,231	76,184	1990		
674,388	-22,384	652,004	383,061	31,800	54,949	3,331	36,601	2,089	511,831	81,535	79,158	1991		
687,334	-24,891	662,443	393,449	33,920	52,586	3,315	37,361	-3,635	516,996	86,025	81,975	1992		
508,640	-14,492	494,148	276,552	44,860	38,784	3,796	29,052	-2,708	390,336	56,448	61,164	1986 III		
514,128	-17,408	496,720	281,620	47,556	38,632	3,320	29,568	-2,108	398,588	54,164	61,592	IV		
530,248	-15,004	515,244	288,584	50,924	38,244	3,416	30,180	-976	410,372	56,708	62,236	1987 I		
543,620	-16,544	527,076	295,860	56,572	39,052	3,368	30,684	-3,688	421,848	56,364	63,308	II		
558,376	-17,660	540,716	301,696	58,544	40,488	2,204	31,216	-4,060	430,088	62,216	64,748	III		
574,144	-16,568	557,576	309,196	60,244	42,084	2,572	31,828	-4,024	441,900	63,588	66,172	IV		
587,496	-13,076	574,420	318,172	62,064	41,764	2,760	32,264	-2,032	454,992	65,976	66,912	1988 I		
599,988	-21,832	578,156	324,576	65,580	44,940	4,192	32,688	-3,880	468,096	67,188	67,436	II		
611,500	-16,992	594,508	331,164	65,272	45,276	5,388	33,028	-2,996	477,132	67,600	68,680	III		
624,640	-22,948	601,692	337,380	65,752	48,848	4,760	33,492	-2,552	487,680	70,396	69,484	IV		
637,376	-24,324	613,052	344,536	68,148	50,508	3,384	33,876	-4,556	495,896	72,636	71,112	1989 I		
647,676	-21,168	626,508	351,476	63,348	51,536	3,356	34,252	-2,852	501,116	75,660	71,936	II		
654,888	-20,476	634,412	356,732	57,956	50,216	2,972	34,576	192	502,644	77,016	73,012	III		
659,724	-20,044	639,680	361,720	52,204	53,620	3,092	34,852	1,160	506,648	78,064	73,584	IV		
667,180	-21,652	645,528	367,864	49,904	57,856	3,844	35,420	-3,524	511,364	77,816	75,528	1990 I		
667,692	-27,168	640,524	372,232	46,004	57,992	4,088	35,536	-1,128	515,724	78,608	76,128	II		
669,296	-25,000	644,296	373,732	44,780	59,680	3,712	35,660	-2,416	515,148	78,108	76,452	III		
667,204	-23,204	644,000	376,600	41,504	61,040	3,136	35,700	5,532	523,512	66,392	76,628	IV		
664,076	-21,788	642,288	378,580	28,828	58,136	3,456	35,560	2,820	507,380	78,488	77,772	1991 I		
675,816	-22,904	652,912	381,936	34,776	55,200	3,680	36,352	1,892	513,836	81,344	79,020	II		
678,244	-22,116	656,128	384,448	34,028	53,032	3,292	37,244	2,776	514,820	81,708	79,528	III		
679,416	-22,728	656,688	387,280	29,568	53,428	2,896	37,248	868	511,288	84,600	80,312	IV		
681,896R	-24,952R	656,944R	389,376R	33,372R	55,488R	4,132R	37,036R	-3,172R	516,232R	82,728R	80,824	1992 I		
683,652R	-25,072R	658,580R	391,972R	36,128R	51,348R	3,692R	37,160R	-3,548R	516,752R	84,384R	81,592R	II		
689,476R	-23,832R	665,644R	394,712R	33,016R	51,684R	2,900R	37,452R	-3,108R	516,656R	86,992R	82,324R	III		
694,312	-25,708	668,604	397,736	33,164	51,824	2,536	37,796	-4,712	518,344	89,996	83,160	IV		



Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, taux annuels

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted annual rates En millions de dollars de 1986, données saisonnières, taux annuels																	
Year and quarter Année ou trimestre	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)						Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Écart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne - Ensemble du PIB
	Personel expenditures Dépenses des ménages							Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle								
	Motor vehicle parts and repair Véhicules automobiles - Pièces et réparations	Other durables Autres biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total											
	D20490		D20494	D20498	D20504	D20488		D20469	D20470	D20471	D20486		D20476	D20480	D20484	D20463	D20790
1972	11,762	8,187	17,943	66,251	76,139	176,672	76,852	18,986	17,140	10,895	293,141	3,221	65,414	56,754	-439	303,447	
1973	13,889	9,701	19,236	68,931	80,760	189,897	80,468	20,364	18,235	13,310	315,760	4,784	72,319	65,078	-55	326,848	
1974	14,101	11,264	20,684	72,235	85,005	200,889	84,845	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	1,275	341,235	
1975	15,601	11,605	21,739	73,501	89,808	210,369	90,050	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	-196	350,113	
1976	16,204	12,686	23,476	76,600	96,841	224,105	91,097	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	257	371,688	
1977	16,693	12,929	24,203	77,123	101,790	231,190	94,960	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	-2,016	385,122	
1978	17,023	13,856	25,312	78,238	105,820	239,063	96,178	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	35	402,737	
1979	17,632	14,805	26,393	78,836	108,880	245,965	96,193	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	250	418,328	
1980	16,878	15,444	26,488	79,904	113,608	251,344	98,962	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	-24	424,537	
1981	16,680	16,547	27,158	80,596	116,888	257,129	101,681	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	-214	440,127	
1982	14,317	14,729	25,726	79,231	117,566	250,316	104,271	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	-323	425,970	
1983	16,334	16,159	26,436	79,238	121,687	258,904	105,221	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	-2,425	439,448	
1984	18,797	18,017	27,793	80,216	126,601	270,854	107,075	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	-900	467,167	
1985	22,099	19,862	29,036	82,329	131,745	284,923	111,361	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	-32	489,437	
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	-808	505,666	100.0
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	-1,608	526,730	104.2
1988	26,183	25,259	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	1,834	552,958	108.8
1989	25,690	26,073	32,390	87,882	162,730	334,765	124,425	38,409	30,709	47,929	576,237	4,333	157,952	172,729	-14	565,779	111.4
1990	24,771	26,058	32,054	87,121	167,929	337,933	128,649	34,922	30,853	45,224	577,581	-3,032	164,507	176,010	14	563,060	111.9
1991	23,266	24,420	29,321	86,202	169,128	332,337	131,236	30,808	29,573	45,429	569,383	223	165,326	179,952	-1,523	553,457	109.6
1992	22,793	24,945	29,526	87,098	171,459	335,821	133,710	33,092	24,933	46,416	573,972	2,685	178,874	189,886	-1,903	558,372	110.7
1986 III	23,408	22,224	30,936	84,604	139,772	300,944	113,048	31,336	24,292	32,820	502,440	800	139,808	134,620	-724	507,704	100.7
1986 IV	22,188	22,472	31,084	84,204	141,120	301,068	113,108	32,004	24,004	33,712	503,896	-88	137,700	135,812	232	505,928	100.3
1987 I	23,316	22,776	31,060	82,880	143,640	303,672	113,788	33,928	24,112	33,860	509,360	3,016	142,244	137,568	-896	516,156	102.0
1987 II	24,796	23,228	31,528	84,312	145,112	308,976	114,436	35,672	26,324	35,316	520,724	840	140,148	138,844	-1,992	520,876	103.6
1987 III	24,832	23,836	31,840	84,808	147,388	312,704	114,568	37,128	27,172	38,772	530,344	464	142,668	140,828	-1,240	531,408	105.6
1987 IV	25,544	24,576	32,364	84,512	149,464	316,460	116,032	36,644	27,992	41,852	538,980	8,568	146,708	153,472	-2,304	538,480	105.6
1988 I	25,888	24,760	31,724	85,792	150,660	318,824	117,412	36,396	27,748	42,884	543,264	6,784	154,400	159,464	376	545,360	106.7
1988 II	26,188	25,136	31,864	86,108	154,132	323,428	119,384	37,036	28,940	43,880	552,668	-736	159,356	160,856	2,544	552,976	109.2
1988 III	26,244	25,308	32,216	86,904	154,736	325,408	120,532	36,700	29,964	46,316	558,920	2,384	155,508	163,812	1,764	554,764	109.2
1988 IV	26,412	25,832	32,560	87,840	156,900	329,544	120,156	37,288	30,552	45,472	563,012	1,628	156,848	165,408	2,652	558,732	110.1
1989 I	25,344	26,204	32,168	87,380	159,916	331,012	122,220	38,944	30,940	47,056	570,172	192	162,416	170,464	2,052	564,368	111.6
1989 II	26,592	26,412	32,808	87,896	162,412	336,120	123,548	37,636	30,496	49,260	577,060	6,012	154,252	172,820	952	565,456	110.8
1989 III	25,400	25,992	32,488	87,792	163,912	335,584	126,012	37,932	30,680	47,152	577,360	8,588	155,428	173,336	-1,872	566,168	111.1
1989 IV	25,424	25,684	32,096	88,460	164,680	336,344	125,920	39,124	30,720	48,248	580,356	2,540	159,712	174,296	-1,188	567,124	112.2
1990 I	26,304	26,624	32,840	87,216	168,204	341,188	129,044	38,100	31,436	47,628	587,396	1,640	161,472	176,624	-2,088	568,516	113.4
1990 II	24,736	25,972	32,172	87,804	166,496	337,180	126,308	35,912	31,304	44,544	575,248	-1,672	169,132	179,288	2,352	565,772	111.8
1990 III	24,864	25,676	31,736	87,280	168,376	337,932	129,184	34,008	30,912	44,256	576,292	-4,364	166,072	176,212	348	562,136	111.8
1990 IV	23,180	25,960	31,468	86,184	168,640	335,432	130,060	31,668	29,760	44,468	571,388	-4,452	161,352	171,916	-556	555,816	110.7
1991 I	22,580	23,764	29,140	85,860	167,632	328,976	129,016	28,684	29,896	45,168	561,740	268	157,684	171,540	-360	547,792	108.5
1991 II	24,216	24,640	29,676	86,360	168,424	333,316	131,376	30,472	30,000	45,172	570,336	2,476	165,200	176,944	-1,320	554,796	110.3
1991 III	24,264	24,656	29,292	86,200	169,320	333,732	132,228	31,708	29,444	44,812	571,924	440	171,040	186,076	-1,784	555,544	109.9
1991 IV	22,004	24,620	29,176	86,388	171,136	333,324	132,324	32,368	28,952	46,564	573,532	2,660	167,380	185,248	-2,628	555,696	109.7
1992 I	22,608R	24,576R	29,096R	86,780R	170,416R	333,476R	132,856R	32,224R	27,848R	45,244R	571,648R	-1,700R	173,028R	185,164R	1,732R	556,080R	110.4R
1992 II	22,416R	24,848R	29,312R	87,272R	171,180R	335,028R	132,692R	32,772R	25,704R	45,276R	571,472R	-2,740R	177,164R	188,592R	-760R	556,544R	110.3
1992 III	23,128R	24,940R	29,884R	87,016R	172,416R	337,384R	134,500R	33,692R	23,948R	47,456R	576,980R	-2,532R	181,440R	195,048R	-2,836R	558,004R	110.8R
1992 IV	23,020	25,416	29,812	87,324	171,824	337,396	134,792	33,680	22,232	47,688	575,788	-3,768	183,864	190,740	-2,284	562,860	111.4



Gross domestic product: Price indexes  
Produit intérieur brut : Indices implicites des prix

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices synthétiques des prix												Fixed weighted price index Indice des prix à pondérations fixes	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)		
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)															
	Personal expenditures Dépenses des ménages					Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services			GDP PIB	
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle							At market value Aux prix du marché	At factor cost Au coût des facteurs
	D20558	D20559	D20560	D20561	D20557	D20567	D20568	D20569		D20570	D20573	D20556	D20770	D20577	D20598	
1972	47.9	42.9	29.3	34.6	35.7	31.3	35.1	36.3	64.7	36.5	36.3	40.1	35.8	33.7		
1973	48.9	45.2	32.3	36.6	38.0	33.7	41.3	40.1	66.5	39.2	41.2	43.0	39.0	36.7		
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6	42.5		
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0	47.1		
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.7	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2	51.1		
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6	54.4		
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0	58.1		
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0	64.5		
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0	71.9		
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9	79.3	79.7	
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9	86.2	86.7	
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	92.3	90.9	91.2	
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2	94.0	94.4	
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7	96.9	97.4	
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	104.6	104.8	
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.3	109.6	
1989	110.7	114.5	113.0	113.3	112.9	111.7	127.7	116.3	95.6	112.4	103.8	95.9	114.9	114.0	115.3	
1990	111.7	117.4	120.2	118.6	117.8	117.0	127.2	119.7	96.0	116.6	103.1	97.1	118.6	118.0	119.5	
1991	112.7	127.2	126.9	124.2	123.5	119.7	134.5	117.6	87.4	120.0	99.9	95.4	121.9	120.0	123.2	
1992	112.9	127.9	127.3	126.8	125.0	121.7	136.8	117.9	83.4	121.2R	101.9	98.0	123.1	120.8	124.7	
1986 III	100.8	100.4	99.8	100.3	100.2	100.5	101.4	100.6	100.2	100.4	99.0	99.4	100.2	100.0	100.3	
1986 IV	101.9	101.6	101.1	101.5	101.5	101.1	103.8	101.7	99.5	101.4	100.3	99.6	101.6	101.6	101.5	
1987 I	102.0	103.0	102.6	102.7	102.6	101.9	107.4	102.9	98.9	102.5	99.6	98.1	102.7	102.6	102.9	
1987 II	101.7	104.0	104.3	103.6	103.5	103.7	109.6	103.1	98.3	103.6	101.5	98.3	104.4	104.5	104.5	
1987 III	102.4	105.0	105.3	104.1	104.3	103.6	111.2	105.1	97.6	104.2	102.3	98.9	105.1	104.8	105.3	
1987 IV	103.8	106.2	106.2	105.3	105.4	104.8	112.6	107.0	97.3	105.2	103.4	98.6	106.6	106.6	106.6	
1988 I	104.5	107.7	106.6	106.1	106.1	106.1	115.4	109.0	96.3	106.1	101.5	97.2	107.7	107.3	107.5	
1988 II	105.4	109.3	107.7	107.3	107.3	106.6	117.8	110.0	95.1	107.0	100.6	96.2	108.5	108.3	108.7	
1988 III	106.4	110.3	108.8	108.4	108.4	107.7	120.3	110.9	95.3	108.1	102.3	95.9	110.2	109.9	110.2	
1988 IV	108.0	111.7	109.1	110.3	109.8	109.1	122.7	112.8	96.7	109.6	102.7	96.1	111.8	111.5	111.8	
1989 I	109.3	113.2	109.8	111.1	110.7	109.3	126.7	114.9	95.6	110.5	104.0	96.2	112.9	112.3	113.1	
1989 II	110.6	113.9	112.4	113.0	112.6	111.8	126.0	115.9	95.8	112.0	104.9	96.7	114.5	113.9	115.1	
1989 III	111.4	115.1	114.7	113.9	113.8	112.0	128.2	116.6	96.0	113.1	103.5	95.4	115.7	114.5	116.0	
1989 IV	111.4	115.6	115.2	115.1	114.6	113.5	130.0	117.8	95.2	114.0	102.7	95.2	116.3	115.2	116.9	
1990 I	111.6	115.9	117.7	116.7	116.1	114.4	130.6	118.6	97.4	115.3	103.0	97.1	117.4	116.3	117.9	
1990 II	111.4	116.5	118.8	117.7	116.9	117.2	126.9	119.5	97.3	116.2	101.7	96.1	118.0	116.9	118.9	
1990 III	112.0	118.0	120.5	119.2	118.3	117.7	126.2	120.0	95.8	117.0	102.5	96.4	119.1	117.8	119.9	
1990 IV	111.7	119.2	123.6	120.7	120.0	118.5	124.9	120.8	93.5	117.9	105.2	98.9	120.0	120.9	121.2	
1991 I	113.3	125.9	125.8	123.4	122.8	119.2	132.5	117.9	88.1	119.4	102.8	96.9	121.2	119.6	122.6	
1991 II	112.6	126.7	127.2	123.8	123.3	119.2	136.0	117.9	88.8	120.0	99.7	95.3	121.8	120.0	123.1	
1991 III	112.5	128.0	127.9	124.6	124.0	119.9	135.2	117.2	87.0	120.4	98.3	94.9	122.1	120.2	123.6	
1991 IV	112.4	128.3	126.7	124.8	123.9	120.4	134.3	117.5	85.5	120.2	98.7	94.3	122.3	120.1	123.7	
1992 I	112.6	127.8R	126.5R	125.6	124.2	120.7	136.0R	117.4R	85.4R	120.6	100.3R	96.1R	122.6R	120.7R	123.7	
1992 II	113.4	127.4R	126.8R	126.3R	124.7	121.6R	136.2R	117.7R	84.6	121.2R	101.1R	97.5R	122.8	120.5R	124.4R	
1992 III	113.1	127.9R	127.6R	127.1R	125.3R	122.3R	137.2	118.1	82.2	121.4R	101.6R	97.5R	123.6R	121.1R	125.2	
1992 IV	112.6	128.3	128.4	128.0	125.9	122.3	137.7	118.2	81.3	121.8	104.4	100.8	123.4	120.8	125.5	

# Gross domestic product at factor cost by industry

## Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates  
En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels											Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries productrices de services
Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises				Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services d'utilité publique	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier	Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages			
		Total Total	Primary industries Industries primaires	Manufacturing Industries manufacturières	Construction Construction								
		137026	137027	137005	137006	137009	137012	137013	137030	137033	137034		
1976		339,251	269,291	29,439	69,979	21,986	9,975	38,374	45,422	33,647	71,350	131,624	207,307
1977		350,146	278,574	28,979	72,517	24,179	10,792	38,119	48,495	34,573	72,844	136,266	213,551
1978		361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979		375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980		381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981		397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982		382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983		394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984		418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985		438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986		451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987		471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988		492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989		503,661	415,060	34,118	95,790	32,146	15,789	59,173	77,059	62,064	88,601	178,738	324,923
1990		502,691	412,308	34,952	90,907	32,329	15,142	58,018	77,783	63,196	90,383	174,255	328,436
1991		497,163	405,600	34,796	84,889	30,915	15,832	57,149	80,769	61,050	91,563	167,380	329,783
1992		501,872	409,485	34,241	85,272	28,920	16,173	59,598	83,561	60,514	92,387	165,541	336,331
1989	D	507,391	418,062	34,631	95,297	32,799	16,428	58,912	77,899	62,826	89,328	180,069	327,322
1990	J	507,453	418,000	34,801	93,005	33,271	15,009	60,533	78,446	63,014	89,453	177,008	330,445
	F	506,819	417,151	34,567	93,698	33,462	14,916	60,601	77,421	62,891	89,668	177,571	329,248
	M	507,491	417,712	34,970	94,191	33,452	14,600	60,125	77,127	63,234	89,779	178,139	329,352
	A	504,833	414,963	35,158	92,709	33,112	15,034	58,796	77,340	62,952	89,870	176,942	327,891
	M	504,140	413,984	34,785	93,233	32,435	15,106	57,986	77,345	63,027	90,156	176,483	327,657
	J	504,037	413,785	34,679	92,700	32,763	15,170	57,542	77,505	63,339	90,252	176,225	327,811
	J	504,475	413,920	35,178	92,166	32,561	15,222	57,566	77,585	63,451	90,556	176,045	328,431
	A	502,281	411,630	34,750	90,665	32,279	15,241	57,081	78,044	63,359	90,650	173,846	328,435
	S	498,740	407,823	34,886	88,426	31,855	15,165	56,499	77,859	63,536	90,916	171,252	327,487
	O	499,523	408,423	35,305	88,493	31,266	15,348	56,537	78,122	63,282	91,100	171,346	328,177
	N	495,708	404,614	35,039	86,284	30,996	15,323	56,017	77,957	63,031	91,094	168,578	327,130
	D	496,751	405,643	35,282	85,332	30,495	15,566	56,932	78,601	63,240	91,107	167,618	329,133
1991	J	490,745	399,614	35,292	83,977	30,403	16,164	53,846	78,449	62,094	91,131	166,781	323,964
	F	491,981	400,792	35,227	83,638	30,077	15,110	55,549	79,609	62,043	91,189	165,000	326,981
	M	492,115	400,831	35,061	83,619	29,511	15,599	55,552	80,143	61,756	91,284	164,747	327,368
	A	496,567	404,831	34,433	84,696	30,205	15,504	56,797	81,225	61,867	91,737	165,796	330,771
	M	499,568	407,568	34,487	85,559	30,926	15,760	57,699	81,221	61,499	92,000	167,698	331,869
	J	499,409	407,633	34,977	85,387	31,168	15,882	57,753	80,748	61,265	91,776	168,379	331,031
	J	499,675	408,165	34,631	85,969	31,324	15,745	58,219	80,833	61,207	91,511	168,614	331,061
	A	498,712	407,136	34,598	85,500	31,314	16,012	57,845	80,602	60,924	91,576	168,376	330,336
	S	499,354	408,433	34,672	86,160	31,453	16,165	58,101	81,034	60,477	90,920	169,394	329,960
	O	500,310	408,564	34,797	85,666	31,700	16,047	57,801	81,791	60,091	91,746	169,138	331,172
	N	499,864	407,906	34,796	84,975	31,580	16,069	58,316	81,670	59,822	91,958	168,363	331,501
	D	497,669	405,752	34,588	83,510	31,317	15,922	58,316	81,920	59,572	91,917	166,261	331,408
1992	J	499,017R	406,876R	34,137R	83,949R	31,124R	16,074R	58,582R	82,150R	59,908R	92,142R	166,206R	332,812R
	F	499,202R	406,953R	34,624R	84,207R	29,987R	16,074	58,376R	82,784R	60,001R	92,250R	165,815R	333,388R
	M	500,138R	407,904R	34,376R	84,706R	30,132R	16,050R	58,404R	83,125R	60,067R	92,234R	166,178R	333,959R
	A	500,401R	408,434R	34,490R	84,703R	29,496R	16,207R	59,008R	82,876	60,402R	91,967R	165,822R	334,578R
	M	499,937R	407,750R	34,465R	84,364R	29,114R	16,066R	58,991R	83,112R	60,528R	92,187R	164,938R	334,998R
	J	500,970R	408,803R	34,177R	84,609R	28,897R	15,939R	59,606R	83,802R	60,606R	92,167R	164,576R	336,394R
	J	501,185R	408,914R	33,989R	84,169R	28,776R	15,876R	59,989R	83,934R	60,591R	92,272R	163,768R	337,417R
	A	503,624R	411,365R	34,606R	85,611R	28,509R	16,101R	60,064R	84,441R	60,678R	92,259R	165,804R	337,819R
	S	503,664R	411,183R	34,626R	85,513R	28,221R	16,342R	60,227R	84,346R	60,670R	92,481R	165,646R	338,019R
	O	504,573	411,903	34,100	86,135	27,736	16,413	60,611	84,748	60,804	92,670	165,315	339,258
	N	503,859	410,950	33,809	86,924	27,504	16,556	60,662	83,625	60,708	92,908	165,710	338,149
	D	505,983	412,879	33,504	88,421	27,534	16,376	60,661	83,777	61,223	93,104	166,765	339,218

# Labour force status of the population

## Répartition de la population active

S 85

Thousands of persons, unless otherwise indicated **En milliers de personnes, sauf indication contraire**

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Employed Personnes ayant un emploi								Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active					
	Labour force participation rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Total Total	Full time À plein temps	Part time À temps partiel	Paid workers Salariés	Self Employed Travail-leurs auto-nomes	Men Hommes		Women Femmes		Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge : 15 à 24 ans	
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes		
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014			D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1978	62.7	10,895	9,987	8,780	1,206	8,948	1,039	4,816	1,340	2,689	1,141	8.3R	5.2R	7.7R		14.5R
1979	63.4	11,231	10,395	9,094	1,301	9,321	1,074	4,952	1,410	2,831	1,202	7.4R	4.5R	7.0		12.9R
1980	64.1	11,573	10,708	9,316	1,392	9,651	1,057	5,041	1,418	3,011	1,239	7.5R	4.8R	6.5R		13.2R
1981	64.8	11,899	11,001	9,515	1,486	9,926	1,076	5,140	1,416	3,194	1,251	7.5R	4.8R	6.7R		13.2R
1982	64.1	11,926	10,618	9,090	1,528	9,550	1,068	5,010	1,226	3,222	1,160	11.0	8.2R	8.8R		18.7R
1983	64.4	12,109	10,675	9,036	1,639	9,565	1,110	5,023	1,180	3,339	1,133	11.8R	9.2R	9.6R		19.8R
1984	64.8	12,316	10,932	9,263	1,669	9,782	1,149	5,100	1,207	3,490	1,134	11.2R	9.0R	9.7R		17.8R
1985	65.3	12,532	11,221	9,484	1,737	10,051	1,170	5,229	1,199	3,645	1,149	10.5R	8.3R	9.4R		16.4R
1986	65.7	12,746	11,531	9,742	1,789	10,384	1,147	5,349	1,218	3,815	1,148	9.5R	7.6R	8.6R		15.1R
1987	66.2	13,011	11,861	10,057	1,804	10,693	1,168	5,477	1,232	4,002	1,151	8.8R	7.0	8.3R		13.7R
1988	66.7	13,275	12,245	10,363	1,882	11,053	1,192	5,636	1,241	4,221	1,147	7.8R	6.0	7.5R		12.0
1989	67.0	13,503	12,486	10,597	1,888	11,309	1,177	5,743	1,234	4,371	1,138	7.5R	6.1R	7.3R		11.3R
1990	67.0	13,681	12,572	10,640	1,932	11,353	1,219	5,783	1,165	4,535	1,089	8.1R	6.8R	7.3R		12.8R
1991	66.3	13,757	12,340	10,317	2,023	11,110	1,231	5,690	1,062	4,556	1,033	10.3R	9.1R	8.8R		16.2R
1992	65.5	13,797	12,240	10,182	2,058	10,993	1,247	5,660	1,012	4,591	977	11.3	10.4	9.3		17.8
1990 F 17	67.2	13,662	12,628R	10,719R	1,909R	11,443R	1,185R	5,805R	1,194R	4,512R	1,117	7.6	6.1R	7.0R		11.9
1990 M 17	66.8	13,582R	12,624R	10,680R	1,944R	11,451R	1,173R	5,805R	1,194R	4,522R	1,103	7.1	5.9R	6.3R		11.2R
1990 A 21	67.1R	13,667R	12,663R	10,725R	1,938R	11,485R	1,178R	5,819R	1,191R	4,551R	1,102	7.3	5.9R	6.6R		12.1R
1990 M 19	66.9	13,642R	12,603R	10,689R	1,914R	11,389R	1,214R	5,793R	1,179R	4,535R	1,096R	7.6	6.3	6.9R		12.0
1990 J 16	66.7R	13,624R	12,600R	10,682R	1,918R	11,365R	1,235R	5,790	1,174R	4,538	1,098	7.5	6.5	6.8		11.4R
1990 J 21	66.9	13,680R	12,606R	10,727R	1,879R	11,354R	1,252R	5,803R	1,160R	4,555R	1,088R	7.9	6.7R	7.0		12.4R
1990 A 18	66.9	13,697R	12,562R	10,669R	1,893R	11,305R	1,257R	5,787R	1,154R	4,544R	1,077R	8.3	7.1	7.4		13.0R
1990 S 15	67.1	13,744R	12,562R	10,627R	1,935R	11,314R	1,248R	5,774R	1,148R	4,560R	1,080	8.6	7.3R	7.6R		13.7
1990 O 20	67.0	13,750R	12,507R	10,556R	1,951R	11,281R	1,226R	5,770R	1,142R	4,528R	1,067R	9.0	7.6	8.2		14.2R
1990 N 17	66.8	13,729R	12,466R	10,493R	1,973R	11,220R	1,246R	5,735R	1,128	4,533R	1,070R	9.2	8.0	8.0		14.4
1990 D 15	66.7	13,719R	12,413R	10,423R	1,990R	11,193R	1,220R	5,717R	1,109R	4,532R	1,055R	9.5	8.3R	8.2		15.1R
1991 J 19	66.5	13,702R	12,351R	10,364R	1,987R	11,137R	1,214R	5,694R	1,088R	4,513R	1,056R	9.9	8.6R	8.6R		15.5R
1991 F 16	66.5R	13,704R	12,295R	10,292R	2,003R	11,087R	1,208R	5,667R	1,077R	4,497R	1,054R	10.3	9.2	8.9R		15.7R
1991 M 16	66.6	13,748R	12,309R	10,324R	1,985R	11,091R	1,218R	5,666R	1,060R	4,536R	1,047R	10.5	9.4R	8.9R		16.2R
1991 A 20	66.5R	13,759R	12,354R	10,312R	2,042R	11,110R	1,244R	5,693R	1,066R	4,561R	1,034R	10.2	9.0R	8.8R		16.2R
1991 M 18	66.5	13,777R	12,372R	10,366R	2,006R	11,131R	1,241R	5,700R	1,059R	4,567R	1,046R	10.2	9.0	8.5R		16.5R
1991 J 15	66.5	13,782R	12,347R	10,307R	2,040R	11,107R	1,240R	5,703R	1,051R	4,567R	1,026	10.4R	9.1	8.9		16.8R
1991 J 20	66.4	13,783R	12,357R	10,282R	2,075R	11,125R	1,232R	5,702R	1,053R	4,570R	1,032R	10.3	8.8	8.9R		16.9R
1991 A 17	66.3	13,785R	12,348R	10,284R	2,064R	11,124R	1,224	5,698R	1,059R	4,569R	1,022R	10.4R	9.1R	9.0R		16.5R
1991 S 21	66.1	13,770R	12,354R	10,317R	2,037R	11,109R	1,245R	5,706R	1,060R	4,567R	1,021R	10.3	9.1R	8.8R		16.3
1991 O 19	66.2	13,790R	12,362R	10,329R	2,033R	11,136R	1,226R	5,700	1,057R	4,581R	1,024R	10.4	9.2	8.9R		16.1R
1991 N 16	65.9R	13,750R	12,327R	10,316R	2,011R	11,082R	1,245R	5,681R	1,056	4,572R	1,018R	10.3	9.4	8.7		16.1R
1991 D 21	65.7R	13,724R	12,291R	10,289R	2,002R	11,053R	1,238R	5,657R	1,050R	4,567R	1,017R	10.4	9.6R	8.8R		15.9R
1992 J 18	65.7	13,729R	12,281R	10,257R	2,024R	11,043R	1,238R	5,657R	1,045R	4,577R	1,002R	10.5R	9.8R	8.6		16.4R
1992 F 15	65.6	13,733R	12,265R	10,226R	2,039R	11,028R	1,237	5,641R	1,037R	4,591R	996R	10.7	10.0R	8.6R		16.9R
1992 M 21	65.6	13,761R	12,223R	10,184R	2,039R	10,997	1,226R	5,637R	1,031R	4,563R	992R	11.2	10.5R	9.0R		17.3R
1992 A 18	65.2	13,687	12,173R	10,142R	2,031R	10,949R	1,224R	5,601	1,023R	4,558R	991R	11.1	10.4	9.0		17.0R
1992 M 16	65.5R	13,755R	12,216R	10,153R	2,063R	10,973R	1,243R	5,648R	1,013R	4,574R	981R	11.2	10.2	9.2		17.9R
1992 J 20	65.7R	13,833R	12,233R	10,220R	2,013R	10,988R	1,245R	5,658R	1,011	4,586R	978R	11.6	10.3	9.4		19.3R
1992 J 18	65.5R	13,808R	12,212R	10,104R	2,108R	10,958R	1,254R	5,664R	993R	4,587R	968R	11.6	10.3	9.7		18.7R
1992 A 15	65.6R	13,829R	12,223R	10,103R	2,120R	10,969R	1,254R	5,656R	993R	4,599R	975R	11.6	10.5	9.4R		19.1R
1992 S 19	65.3	13,806R	12,234R	10,171R	2,063R	10,998R	1,236R	5,667R	1,005R	4,597R	965R	11.4	10.5	9.4R		17.9
1992 O 17	65.3R	13,811R	12,245R	10,180R	2,065R	10,993R	1,252R	5,672R	999R	4,607R	967R	11.3	10.6R	9.5R		17.2R
1992 N 14	65.6	13,902R	12,261R	10,202R	2,059	10,995R	1,266R	5,694R	992R	4,619	956R	11.8	10.7R	10.2R		18.3R
1992 D 12	65.5	13,903	12,310	10,229	2,081	11,015	1,295	5,717	1,003	4,631	959	11.5	10.4	9.8		17.8
1993 J 16	65.2	13,847	12,319	10,264	2,055	11,000	1,319	5,742	998	4,635	944	11.0	10.0	9.6		17.2
1993 F 20	65.0	13,828	12,328	10,259	2,069	11,016	1,312	5,746	1,014	4,626	942	10.8	9.7	9.6		16.7



Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Atlantic provinces Provinces atlantiques			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique		
	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1978	850	744	12.5	2,839	2,530	10.9	4,133	3,835	7.2	1,871	1,774	5.2	1,202	1,103	8.3
1979	871	770	11.6	2,897	2,619	9.6	4,271	3,993	6.5	1,952	1,868	4.3	1,239	1,144	7.6
1980	894	795	11.1	2,988	2,694	9.8	4,350	4,053	6.8	2,041	1,953	4.3	1,301	1,213	6.8
1981	906	801	11.6	3,037	2,723	10.3	4,463	4,171	6.6	2,133	2,037	4.5	1,361	1,270	6.7
1982	901	773	14.2	2,985	2,574	13.8	4,502	4,063	9.7	2,170	2,007	7.5	1,367	1,202	12.1
1983	923	784	15.1	3,038	2,616	13.9	4,561	4,089	10.3	2,208	1,995	9.6	1,380	1,190	13.8
1984	949	805	15.2	3,088	2,692	12.8	4,655	4,235	9.0	2,228	2,010	9.8	1,396	1,191	14.7
1985	963	812	15.7	3,140	2,768	11.8	4,758	4,377	8.0	2,252	2,045	9.2	1,420	1,220	14.1
1986	978	833	14.8	3,174	2,825	11.0	4,862	4,524	7.0	2,281	2,080	8.8	1,451	1,270	12.5
1987	994	857	13.8	3,253	2,918	10.3	4,992	4,689	6.1	2,288	2,092	8.6	1,482	1,306	11.9
1988	1,019	893	12.4	3,311	3,001	9.4	5,118	4,862	5.0	2,313	2,132	7.8	1,514	1,358	10.3
1989	1,040	912	12.3	3,343	3,031	9.3	5,214	4,949	5.1	2,328	2,158	7.3	1,578	1,435	9.1
1990	1,062	926	12.8	3,399	3,055	10.1	5,268	4,937	6.3	2,351	2,185	7.1	1,601	1,469	8.3
1991	1,054	907	13.9	3,392	2,987	11.9	5,276	4,770	9.6	2,382	2,189	8.1	1,652	1,489	9.9
1992	1,047	891	14.9	3,385	2,953	12.8	5,286	4,714	10.8	2,385	2,164	9.3	1,693	1,517	10.4
1990 F 17	1,058R	920R	13.0R	3,395R	3,063	9.8	5,285R	5,006R	5.3	2,346R	2,185R	6.9R	1,578	1,454R	7.9R
M 17	1,048	927R	11.5R	3,365R	3,066R	8.9R	5,267R	4,994R	5.2	2,342R	2,193R	6.4	1,569R	1,449R	7.6
A 21	1,063R	932R	12.3R	3,401R	3,089R	9.2	5,256R	4,981R	5.2	2,354R	2,200R	6.5R	1,590R	1,461R	8.1R
M 19	1,054R	922R	12.5R	3,402R	3,080R	9.5R	5,246R	4,947R	5.7	2,348R	2,186R	6.9R	1,594	1,472R	7.7R
J 16	1,051	917R	12.7R	3,401R	3,084R	9.3R	5,235R	4,951R	5.4R	2,338R	2,176R	6.9R	1,590R	1,464R	7.9
J 21	1,063R	926R	12.9	3,378R	3,072R	9.1	5,268R	4,932R	6.4	2,356R	2,189R	7.1	1,609R	1,483R	7.8R
A 18	1,066R	931R	12.7	3,394R	3,045R	10.3	5,251R	4,910R	6.5R	2,354R	2,184R	7.2	1,616R	1,477	8.6R
S 15	1,066R	928	12.9R	3,431R	3,061R	10.8R	5,258R	4,906R	6.7	2,363R	2,188R	7.4R	1,620R	1,478	8.8
O 20	1,071	932	13.0	3,422R	3,028R	11.5R	5,312R	4,916R	7.5R	2,356R	2,177R	7.6R	1,608R	1,466	8.8R
N 17	1,068R	929R	13.0R	3,390R	3,002	11.4R	5,278R	4,868R	7.8R	2,366R	2,188R	7.5	1,622R	1,475R	9.1
D 15	1,069R	927R	13.3	3,396R	2,995R	11.8	5,279R	4,847R	8.2R	2,361R	2,179R	7.7	1,624R	1,469R	9.5R
1991 J 19	1,063R	924R	13.1R	3,379R	2,968R	12.2R	5,269R	4,804R	8.8R	2,367R	2,186R	7.6R	1,627R	1,468	9.8R
F 16	1,065R	920	13.6R	3,393R	2,981R	12.1	5,246	4,741R	9.6	2,371R	2,184R	7.9R	1,628R	1,465R	10.0R
M 16	1,054R	909R	13.8R	3,399R	2,982R	12.3R	5,279R	4,758R	9.9	2,375	2,188R	7.9	1,636R	1,470R	10.1
A 20	1,058R	910R	14.0R	3,398R	2,993R	11.9	5,269R	4,768R	9.5	2,389R	2,200R	7.9	1,649R	1,486R	9.9R
M 18	1,056R	906R	14.2R	3,404R	3,013R	11.5R	5,279R	4,773R	9.6R	2,385R	2,191	8.1R	1,657R	1,493R	9.9R
J 15	1,037R	893R	13.9R	3,391R	2,990R	11.8R	5,292R	4,765R	10.0R	2,392R	2,198R	8.1R	1,657	1,494R	9.8R
J 20	1,049R	901	14.1R	3,393R	2,992R	11.8R	5,302R	4,785R	9.8	2,387R	2,187R	8.4	1,652R	1,493R	9.6R
A 17	1,055R	902	14.5R	3,393R	2,986R	12.0	5,294R	4,780R	9.7R	2,383R	2,185R	8.3	1,645R	1,483	9.8R
S 21	1,051R	902R	14.2R	3,399R	2,983R	12.2R	5,257R	4,779R	9.1R	2,388R	2,189R	8.3R	1,665	1,503R	9.7R
O 19	1,058R	905R	14.5R	3,393R	2,994R	11.8R	5,291R	4,778R	9.7R	2,388R	2,184R	8.5R	1,676R	1,512	9.8
N 16	1,050R	904R	13.9R	3,389R	2,988R	11.8R	5,271R	4,763R	9.6	2,373R	2,170R	8.6	1,666R	1,500R	10.0R
D 21	1,052R	906R	13.9R	3,367R	2,967R	11.9R	5,251R	4,734R	9.8R	2,388R	2,185R	8.5	1,670R	1,500R	10.2R
1992 J 18	1,049R	901R	14.1R	3,367R	2,965R	11.9R	5,254R	4,739R	9.8R	2,391R	2,176R	9.0	1,672R	1,499R	10.3R
F 15	1,044R	897R	14.1	3,371R	2,967R	12.0R	5,258R	4,725R	10.1R	2,386R	2,172R	9.0R	1,672R	1,503R	10.1R
M 21	1,050R	891	15.1R	3,377R	2,954R	12.5	5,269R	4,710R	10.6R	2,384R	2,163R	9.3	1,676	1,502R	10.4R
A 18	1,037R	884	14.8R	3,361R	2,939R	12.6R	5,255R	4,693R	10.7R	2,368	2,158R	8.9	1,671R	1,502	10.1R
M 16	1,043R	881R	15.5	3,363R	2,946R	12.4	5,288R	4,712R	10.9	2,385R	2,169R	9.1	1,683R	1,512R	10.2R
J 20	1,053R	894	15.1R	3,384R	2,947R	12.9	5,304R	4,720R	11.0	2,384R	2,160R	9.4R	1,698R	1,508R	11.2R
J 18	1,057R	890R	15.8	3,394R	2,954	13.0	5,283R	4,703R	11.0	2,382R	2,155R	9.5R	1,691R	1,507R	10.9R
A 15	1,044R	888R	14.9	3,396R	2,957	12.9	5,293R	4,695R	11.3	2,382R	2,157	9.4R	1,698	1,515R	10.8R
S 19	1,044R	896R	14.2	3,386R	2,963R	12.5	5,300R	4,702R	11.3	2,377R	2,161R	9.1R	1,694R	1,515R	10.6
O 17	1,044R	891R	14.7	3,390R	2,956	12.8R	5,302R	4,709R	11.2	2,381R	2,166R	9.0	1,714R	1,534R	10.5R
N 14	1,061R	898	15.4R	3,413R	2,926R	14.3	5,301R	4,723R	10.9	2,395R	2,156R	10.0	1,732R	1,557R	10.1R
D 12	1,047	886	15.4	3,428	2,970	13.4	5,329	4,737	11.1	2,392	2,166	9.4	1,718	1,551	9.7
1993 J 16	1,038	886	14.6	3,397	2,950	13.2	5,335	4,780	10.4	2,380	2,164	9.1	1,699	1,532	9.8
F 20	1,039	887	14.6	3,392	2,951	13.0	5,318	4,786	10.0	2,375	2,164	8.9	1,705	1,539	9.7

Thousands of units    En milliers d'unités

Seasonally adjusted, annual rates    Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Starts **Mises en chantier**Total  
Total

Urban centres  
**Centres urbains**

Single detached dwellings  
**Maisons**  
unifamiliales

Multiple dwellings  
**Habitations**  
multi-familiales

Total  
TotalAtlantic  
provinces  
**Provinces**  
atlantiques

Quebec  
Québec

Ontario  
Ontario

Prairie  
provinces  
Provinces  
des Prairies

British  
Columbia  
Colombie-  
Britannique

Not seasonally adjusted

Données non désaisonnalisées

Vacancies at end of period  
**Logements inoccupés  
en fin de période**

Single-family  
and duplex  
**Maisons  
unifamiliales  
et duplex**

Apartment  
and row  
**Appartements**  
et maisons  
en rangées

H965

H1027

		H101/				H102/				H103/		H104/	
1977		245.7	74.6	125.6	200.2	9.3	47.6	70.2	46.7	26.3	10.5	15.7	
1978		227.7	72.9	105.7	178.7	6.5	36.6	61.9	54.1	19.6	9.7	13.9	
1979		197.0	72.9	78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3	9.4	11.8	
1980		158.6	60.7	64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3	7.5	6.7	
1981		178.0	63.4	79.1	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0	8.8	7.4	
1982		125.9	39.1	65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9	5.4	13.0	
1983		162.6	77.6	56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3	4.1	9.1	
1984		134.9	64.7	46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8	4.4	8.1	
1985		165.8	78.4	61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2	3.2	5.5	
1986		199.8	97.3	73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9	3.8	7.9	
1987		246.0	115.2	100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5	5.8	9.0	
1988		222.6	102.4	87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9	6.6	12.4	
1989		215.4	100.4	83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6	7.1	13.6	
1990		181.6	76.6	74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5	9.9	16.2	
1991		156.2	66.0	64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6	7.6	13.8	
1992		168.3	70.8	69.4	140.1	7.0	31.1	48.7	18.7	34.6	7.2	12.3	
1990	F	220.0	107.0	91.0	198.0	3.0	44.0	61.0	24.0	66.0	7.0	12.6	
	M	225.0	104.0	99.0	203.0	3.0	46.0	77.0	29.0	48.0	7.4	13.3	
	A	206.0	97.0	76.0	173.0	7.0	42.0	54.0	26.0	44.0	7.8	13.1	
	M	202.0	82.0	87.0	169.0	6.0	48.0	58.0	23.0	34.0	8.6	12.8	
	J	194.0	79.0	82.0	161.0	10.0	59.0	48.0	16.0	28.0	9.1	13.2	
	J	178.0	71.0	75.0	146.0	9.0	39.0	63.0	14.0	21.0	9.2	12.9	
	A	156.0	55.0	69.0	124.0	9.0	30.0	40.0	15.0	30.0	9.4	12.9	
	S	152.0	63.0	57.0	120.0	8.0	27.0	47.0	14.0	24.0	9.8	13.4	
	O	147.0	59.0	56.0	115.0	11.0	30.0	41.0	11.0	22.0	10.2	14.1	
	N	145.0	62.0	51.0	113.0	10.0	36.0	38.0	11.0	18.0	10.1	15.0	
	D	147.0	54.0	61.0	115.0	9.0	44.0	33.0	10.0	19.0	9.9	16.2	
1991	J	113.1R	47.6R	44.0R	91.6R	8.4R	24.9R	34.3R	8.9R	15.1R	9.2	16.9	
	F	112.7R	42.4R	48.8R	91.2R	6.9R	23.6R	32.8R	9.7R	18.2R	8.7	16.5	
	M	114.0R	50.1R	42.4R	92.5R	7.1R	32.8R	25.0R	8.8R	18.8R	8.2	16.0	
	A	135.4R	55.7R	53.5R	109.2R	5.6R	39.5R	37.8R	9.1R	17.2R	7.5	15.4	
	M	157.3R	68.5R	62.6R	131.1R	7.1R	41.7R	38.9R	11.2R	32.2R	7.2	15.9	
	J	166.7R	74.8R	65.7R	140.5R	7.3R	36.5R	56.2R	12.0	28.5R	6.9	15.4	
	J	180.8R	75.5R	75.1R	150.6R	8.0R	39.3R	54.0R	13.1R	36.2R	6.5	15.1	
	A	177.1R	79.1R	67.8R	146.9R	7.5R	36.5R	61.6R	14.3R	27.0	6.4	14.3	
	S	176.8R	71.8R	74.8R	146.6R	7.5R	39.2R	58.5R	14.4R	27.0R	6.6	14.3	
	O	194.4R	81.8R	86.0R	167.8R	6.0R	51.6R	53.1R	15.8R	41.3R	7.1	14.0	
	N	176.9R	74.3R	76.0R	150.3R	5.9R	42.9R	51.8R	14.4R	35.3R	7.5	13.4	
	D	167.6R	70.6R	70.4R	141.0R	6.3R	36.7R	49.6R	13.7R	34.7R	7.6	13.8	
1992	J	164.3R	67.6R	61.4R	129.0R	5.9R	41.1R	35.5R	15.5R	31.0R	7.5	14.7	
	F	175.0R	62.7R	77.0R	139.7R	5.4R	20.6R	65.5R	17.9R	30.3R	7.6	14.2	
	M	166.7R	62.2R	69.2R	131.4R	5.1R	28.9R	46.9R	17.0R	33.5R	7.6	13.4	
	A	168.8R	72.8R	72.1R	144.9R	5.7R	33.9R	59.3R	16.7R	29.3R	7.4	12.9	
	M	167.3R	71.9R	71.5R	143.4R	7.1R	36.2R	54.7R	18.6R	26.8R	7.3	13.1	
	J	167.6R	70.7R	73.0R	143.7R	7.6R	38.2R	42.7R	18.3R	36.9R	7.4	12.7	
	J	173.3R	72.2R	74.5R	146.7R	8.3R	32.8R	49.2R	18.4R	38.0R	6.8	13.1	
	A	157.5R	68.4R	62.5R	130.9R	8.3R	24.5R	43.1R	18.2R	36.8R	6.9	12.8	
	S	174.7R	71.3R	76.8R	148.1R	8.2R	35.6R	47.1R	18.6R	38.6R	6.9	12.4	
	O	161.3R	73.3R	61.2R	134.5R	8.6R	27.5R	44.2R	20.6R	33.6R	7.1	12.1	
	N	172.3	77.5	68.0	145.5	7.8	26.7	49.1	20.4	41.5	7.1	11.9	
	D	172.1	78.8	66.5	145.3	7.9	27.6	46.9	23.9	39.0	7.2	12.3	
1993	J	142.6	62.8	53.8	116.6	6.5	28.8	32.2	14.2	34.9	7.3	12.0	
	F	150.8											

1986 = 100, Seasonally adjusted 1986 = 100, Données désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	All items Indice global	Food Alimentation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Total goods Biens				Goods excluding food and energy Biens, alimentation et énergie exclues	Services Services		
					Total Indice global	Non-durables Biens non durables	Semi-durables Biens semi-durables	Durables Biens durables		Total Indice global	Shelter Logements	Services excluding shelter services Services, logements exclus
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1978	55.9	56.5	45.2	57.3	55.4	51.2	64.6	61.2	57.7	56.8	59.7	54.1
1979	61.0	63.9	49.6	61.7	61.2	56.9	70.2	67.1	62.8	60.8	63.1	58.5
1980	67.2	70.8	57.6	67.5	68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	64.2
1981	75.5	78.9	74.9	74.8	77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	71.9
1982	83.7	84.6	89.7	82.9	84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	81.7
1983	88.5	87.7	96.7	88.0	89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	86.7
1984	92.4	92.6	102.0	91.4	93.2	92.9	94.8	92.4	91.6	91.6	92.9	90.2
1985	96.0	95.2	107.7	95.0	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.2
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.4	102.6	104.6	104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.3
1988	108.6	107.2	103.2	109.6	107.8	107.7	109.2	107.0	109.4	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	111.1	106.8	115.6	112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.9
1990	119.5	115.7	117.4	120.7	117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.5
1991	126.2	121.2	123.2	127.8	122.9	127.1	128.3	112.4	125.4	130.2	128.6	131.6
1992	128.1	120.8	123.5	130.4	123.9	128.0	129.1	113.7	127.5	133.1	130.2	135.8
1990 F	117.7	114.9	112.4	119.1	115.8R	117.7R	115.6R	113.1R	117.5	120.1	122.6R	117.6
1990 M	118.1	115.3	113.4	119.4R	116.0	118.3R	116.2R	112.5R	117.6R	120.5	123.1R	117.9
1990 A	118.3	114.4	114.2	119.8R	115.9R	118.3R	116.4	112.2R	117.4R	121.1R	123.6	118.6
1990 M	118.6	114.5	115.6	120.0R	116.0	118.6R	116.1	112.0R	117.4	121.7R	124.0	119.4R
1990 J	119.1	115.3R	116.2	120.5	116.4R	118.9R	117.2R	112.1R	118.0	122.0	124.2	119.9R
1990 J	119.4	115.7R	116.0	120.8	116.7	119.2	117.5R	112.4	118.3	122.7R	124.6	120.7
1990 A	119.7	115.7	116.2	121.2R	117.1R	119.6	118.3	112.6R	118.8	123.1	124.9R	121.2
1990 S	120.4R	116.3R	117.6	121.8R	117.6R	120.5	118.1R	112.6R	119.1R	123.9R	125.4	122.3R
1990 O	121.3R	117.1R	122.7	122.3	118.8R	122.6R	118.6	112.8R	119.5	124.4	125.7	123.1
1990 N	121.8	117.5R	126.9	122.6R	119.4	123.7R	118.8R	112.4R	119.6	124.9R	126.1	123.8
1990 D	122.1R	117.5R	126.8	123.0	119.5R	124.0R	119.1R	112.7	120.1	125.3R	126.4	124.3
1991 J	125.1	120.8R	132.1	125.6R	122.2R	126.5R	126.4R	112.4R	122.8	128.7R	127.6	129.7R
1991 F	125.0R	120.7	124.7	126.2	121.6R	124.8	126.8R	113.0R	123.1	129.1R	127.7R	130.4
1991 M	125.4R	121.1R	120.6	127.1R	122.2R	126.2	127.8	112.3R	124.7R	129.1	127.6	130.4
1991 A	125.7	121.7R	118.6	127.5R	122.5	126.5	128.0	112.3R	124.9R	129.5R	128.0	130.8
1991 M	126.0	121.7	122.1	127.6	122.9R	127.5R	128.2	112.1R	125.2	129.7R	128.2	131.1R
1991 J	126.4	122.0R	124.1	127.9	123.3R	128.1R	128.6R	111.6R	125.5R	130.2R	128.7	131.5
1991 J	126.5	123.0R	122.5	127.9R	123.3	128.1	129.2R	111.5	125.8R	130.2R	128.8R	131.3
1991 A	126.7	121.6	123.8	128.4	123.6	128.1R	129.1R	112.6R	126.3R	130.5	129.3	131.6R
1991 S	126.9R	120.9R	124.5	128.7R	123.6R	127.8	129.1R	113.0R	126.6	130.9R	129.3R	132.3
1991 O	126.6R	120.1R	122.1	128.8R	123.1R	127.1R	128.6R	112.8R	126.6R	131.2	129.5R	132.8
1991 N	126.8	120.6R	122.2	129.0R	123.2	127.1R	129.0R	112.9R	126.7R	131.5R	129.6	133.2
1991 D	126.7R	120.1R	120.6	129.1	122.8R	126.9R	128.9R	112.6R	126.7R	131.6R	129.5	133.6
1992 J	126.9	119.6R	124.2	129.2	122.9	127.1R	128.9R	112.1R	126.7R	132.0R	129.7	134.1R
1992 F	127.1	119.7R	121.0	129.7	123.0R	126.8R	129.5R	112.4R	126.9R	132.1R	129.8R	134.2
1992 M	127.4R	120.2R	120.3	130.1R	123.2R	127.0	128.9	113.4R	127.1R	132.3	129.8R	134.6
1992 A	127.8	120.7	120.4	130.4R	123.8	127.8	129.1	113.6R	127.3R	132.4R	129.6R	135.0
1992 M	127.7	120.2R	122.1	130.2R	123.4R	127.0R	129.0R	113.9R	127.0R	132.8R	130.3R	135.2R
1992 J	127.9	120.2R	124.1	130.3R	123.5R	127.1R	128.8R	114.1R	127.2	133.0R	130.1	135.6
1992 J	128.0R	119.9R	126.5	130.4R	123.7	127.7	128.7R	113.9R	127.4R	133.3R	130.4	136.0
1992 A	128.3	120.8R	125.0	130.6R	124.0	128.3R	129.1	113.7R	127.5R	133.6R	130.4R	136.4R
1992 S	128.4	121.2R	124.3	130.8R	124.2	128.6	129.0R	113.8R	127.7	133.7R	130.4	136.7
1992 O	128.6R	121.4R	124.1	131.0R	124.4R	128.8R	129.5R	114.0R	128.1R	133.9	130.5R	137.0R
1992 N	129.0	121.8	125.4	131.2	124.8	129.3	129.3	114.7	128.5	134.2	130.7	137.4
1992 D	129.4	122.7	125.1	131.7	125.5	130.2	129.7	115.1	129.0	134.4	131.0	137.6
1993 J	129.6	122.3	125.9	131.9	125.3	129.5	130.5	115.3	129.3	134.8	131.4	137.9
1993 F	130.0	122.8	125.1	132.4	125.9	130.3	130.1	115.6	129.5	135.0	131.3	138.5



Not seasonally adjusted    Données non désaisonnalisées

Commodity price index 1981 = 100, U.S. dollar terms

Indice des prix des produits de base; 1981 = 100, en dollars É.-U.

Wage settlements, excluding COLA  
compound average annual  
increase in base rates (%)Accords salariaux : Hausse  
annuelle moyenne composée des  
taux de base (sans IVC), en %Agreements  
in force -  
changes  
in wage  
rates  
%Conventions  
en vigueur -  
variation en  
% des taux de  
rémunérationFixed weight index of  
average hourly earnings  
Indice à pondérations  
fixes des gains horaires  
moyens

Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles
----------------	---	-------------------	----------------------	--

Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé
-------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------

					D747018	D747029	D747028			L95705
93.6	91.8	96.5	95.8	89.7	10.0	9.9	10.8	12.1		
94.0	96.5	90.0	95.2	97.1	5.6	5.6	5.3	7.1		
91.8	95.7	85.5	97.3	94.8	3.5	4.0	2.8	4.6	88.8	
84.6	89.4	76.8	88.5	89.9	3.7	3.8	3.1	3.5	92.8	
75.1	91.2	48.8	85.9	93.9	3.4	3.7	2.8	3.6	96.5	
83.4	102.4	52.1	89.6	109.1	3.7	3.9	3.3	3.8	100.0	
94.1	123.4	46.1	98.7	136.3	4.4	4.0	4.9	4.2	103.7	
97.9	125.4	52.9	103.5	136.8	5.3	5.3	5.3	5.5	107.7	
97.1	118.5	62.0	100.5	127.8	6.1	6.2	6.1R	5.4	113.5	
87.6	106.8	56.1	96.5	112.2	3.4R	3.3	3.9	5.3	119.9	
87.5R	107.6R	54.7R	98.8	112.1	2.0	1.8	2.8	3.6	126.0	
									130.7	
95.6	121.4	53.4	101.5	131.8						115.0
94.5	119.3	53.9	102.5	128.1						115.7
94.9	118.3	56.5	102.9	126.3	5.7	5.7	5.5	5.7		116.7
94.5	115.5	60.1	100.8	123.1						117.5
94.1	115.8	58.6	99.3	124.4						117.6
94.8	119.1	54.8	99.5	129.4	6.1	6.3	5.4	5.3		118.0
93.8	119.8	51.1	102.0	129.2						119.1
94.4	121.2	50.2	106.1	129.1						119.1
94.0	122.0	48.0	106.0	130.4	6.0	6.3	5.8	5.4		119.7
95.0	121.7	51.1	104.1	131.0						119.8
101.0	122.2	66.1	99.9	133.9						120.0
105.0	122.1	76.8	96.5	135.5	6.6	6.4	6.7	5.5		120.6
104.1	117.5	82.1	96.9	128.3						121.7
99.4	113.3	76.7	97.4	121.6						122.3
94.9	111.1	68.2	97.4	118.3	5.7R	5.5	5.9R	5.5		123.1
93.3	111.0	64.1	97.8	117.9						123.8
89.5	110.2	55.5	97.7	116.7						124.8
89.4	111.4	53.2	99.0	117.9	6.5	6.6	5.4	5.5		125.0
89.5	110.8	54.6	100.0	116.4						125.6
89.1	109.8	55.2	100.4	114.7						125.5
90.0	112.3	53.6	98.9	119.2	3.2R	3.1	4.5	5.4		125.7
87.7	107.5	55.2	94.6	114.2						125.6
85.1	103.4	55.0	93.9	108.5						126.0
84.5	101.9	55.8	94.0	106.0	2.8	2.7R	3.2	5.5R		126.6
85.2	101.2	58.9	95.0	104.4						127.2
85.1	101.4	58.4	92.5	106.0						127.8
83.1	101.1	53.6	94.5	104.6	2.2	2.1	3.0	5.2R		128.6
84.2	103.5	52.4	97.1	106.9						129.1
86.6	108.5	50.7	100.4	112.7						129.3
87.2	109.7	50.2	98.7	115.4	3.8	4.1	3.2	3.9R		129.6
86.7	107.4	52.6	97.3	112.7						130.4
88.2	108.8	54.3	101.9	112.5						130.8
89.1	108.4	57.5	101.1	112.3	1.5	1.4R	2.6R	3.6R		130.8
88.7	108.7	55.8R	100.1	113.3						130.7
88.6R	108.6	55.9R	97.3	114.5						130.8
90.0R	109.7	57.7R	96.9	116.5	3.0	2.8R	3.1	3.7R		131.2R
87.8R	105.5	58.7R	97.0	109.9						131.7
86.2R	104.6R	55.9R	98.2R	107.9R						131.8
87.3R	107.4R	54.3R	100.3R	111.1R	1.8	1.7	2.0	3.6		132.4
89.9	112.1	53.5	101.5	117.7						
96.7	122.0	55.1	100.7	133.2						

Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar É.-U.				Canadian cents per unit En cents canadiens par unité		Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien exprimé en dollar É.-U.		Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS	Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100
	Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité								Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité						
	Spot rates Cours du comptant				3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois		Spot rates Cours du comptant		British pound Livres sterling	French franc Franc français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse	Japanese yen Yen japonais	Average of daily rate Moyenne des cours journaliers	
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi											
	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418
1979	1.2019	1.1392	1.1666	1.1715	-0.17	-0.02	0.8572	0.8536	2.4855	0.2754	0.6394	0.7046	0.00537	1.51358	100.52
1980	1.2122	1.1406	1.1938	1.1690	-0.22	-0.27	0.8377	0.8554	2.7196	0.2771	0.6444	0.6986	0.00518	1.52191	100.64
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2218	0.5321	0.6122	0.00545	1.41419	100.01
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.00497	1.36198	99.33
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	-0.07	-0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.00519	1.31731	100.27
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.00546	1.32746	96.66
1985	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.00546	1.32746	96.66
1986	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.00577	1.38736	92.05
1987	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.00830	1.63040	86.30
1988	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.00919	1.71420	88.19
1989	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.00961	1.65504	93.92
1990	1.2115	1.1558	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.00861	1.51792	98.79
1991	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.00809	1.58329	99.27
1992	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.00852	1.56813	100.83
1992	1.2938	1.1401	1.2709c	1.2083c	1.09c	0.83c	0.7868	0.8276	2.1302c	0.2288c	0.7757c	0.8627c	0.00955c	1.70243c	94.99c
1991 M	1.1640	1.1516	1.1577	1.1569	0.96	0.93	0.8638	0.8644	2.1117	0.2117	0.7205	0.8338	0.00843	1.59959	99.67
A	1.1598	1.1476	1.1529	1.1533	0.90	0.95	0.8674	0.8671	2.0188	0.2006	0.6778	0.8013	0.00842	1.55844	100.48
M	1.1538	1.1443	1.1447	1.1496	0.80	0.85	0.8736	0.8699	1.9832	0.1974	0.6692	0.7896	0.00832	1.54513	100.97
J	1.1493	1.1410	1.1417	1.1437	0.72	0.72	0.8759	0.8744	1.8875	0.1892	0.6418	0.7481	0.00819	1.50901	101.99
J	1.1621	1.1417	1.1513	1.1491	0.78	0.75	0.8686	0.8702	1.8976	0.1897	0.6438	0.7423	0.00834	1.51901	101.44
A	1.1509	1.1398	1.1416	1.1447	0.80	0.83	0.8760	0.8736	1.9268	0.1932	0.6564	0.7527	0.00837	1.52896	101.56
S	1.1427	1.1312	1.1321	1.1368	0.77	0.81	0.8833	0.8797	1.9635	0.1974	0.6718	0.7684	0.00847	1.53975	101.84
O	1.1328	1.1226	1.1226	1.1279	0.74	0.77	0.8908	0.8866	1.9439	0.1959	0.6679	0.7634	0.00863	1.53611	102.46
N	1.1405	1.1193	1.1340	1.1303	0.71	0.72	0.8818	0.8847	2.0111	0.2042	0.6978	0.7882	0.00872	1.56588	101.80
D	1.1613	1.1327	1.1555	1.1457	0.87	0.79	0.8654	0.8728	2.0910	0.2143	0.7325	0.8263	0.00895	1.61202	100.03
1992 J	1.1779	1.1401	1.1746	1.1565	0.84	0.83	0.8514	0.8647	2.0919	0.2147	0.7324	0.8242	0.00923	1.63023	99.05
F	1.1900	1.1725	1.1821	1.1825	0.91	0.90	0.8460	0.8457	2.1024	0.2147	0.7308	0.8126	0.00927	1.64425	97.19
M	1.2004	1.1825	1.1892	1.1926	0.86	0.93	0.8409	0.8385	2.0564	0.2115	0.7180	0.7904	0.00898	1.62912	96.90
A	1.1975	1.1785	1.1912	1.1875	0.81	0.82	0.8395	0.8421	2.0871	0.2131	0.7206	0.7825	0.00890	1.62802	97.24
M	1.2080	1.1880	1.2032	1.1990	0.63	0.73	0.8311	0.8340	2.1689	0.2197	0.7387	0.8039	0.00917	1.66366	95.97
J	1.2065	1.1898	1.1989	1.1959	0.49	0.56	0.8341	0.8362	2.2187	0.2260	0.7608	0.8397	0.00943	1.68829	95.73
J	1.2037	1.1823	1.1840	1.1917	0.52	0.58	0.8446	0.8391	2.2859	0.2371	0.8001	0.8943	0.00947	1.72051	95.56
A	1.2037	1.1823	1.1840	1.1917	0.52	0.58	0.8446	0.8391	2.2859	0.2371	0.8001	0.8943	0.00947	1.72051	95.56
S	1.2600	1.1937	1.2462	1.2223	1.41	0.63	0.8024	0.8181	2.2559	0.2478	0.8431	0.9573	0.00998	1.78029	93.04
O	1.2575	1.2347	1.2387	1.2450	0.77	1.17	0.8073	0.8032	2.0598	0.2476	0.8396	0.9470	0.01028	1.78621	91.82
N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.01024	1.75879	90.97
D	1.2886	1.2582	1.2709c	1.2727c	1.09c	1.22c	0.7868	0.7857	1.9769c	0.2361c	0.8054c	0.8965c	0.01027	1.76833c	90.63c
1993 J	1.2878	1.2666	1.2678	1.2776	1.05	1.10	0.7888	0.7827	1.9594	0.2334	0.7915	0.8649	0.01022	1.75926	90.55
F	1.2696	1.2483	1.2495	1.2597	0.83	0.91	0.8003	0.7938	1.8122	0.2265	0.7673	0.8295	0.01044	1.72799	91.96
1992 D	1.2886	1.2789	1.2808	1.2838	1.27	1.30	0.7808	0.7789	1.9591	0.2378	0.8086	0.9022	0.01033	1.77504	89.91
9	1.2790	1.2709	1.2728c	1.2757c	1.28c	1.27c	0.7857	0.7839	2.0095c	0.2379c	0.8103c	0.9054c	0.01025	1.77652c	90.35c
16	1.2798	1.2703	1.2770	1.2756	1.24	1.28	0.7831	0.7839	1.9966	0.2381	0.8130	0.9073	0.01032	1.77569	90.33
23	1.2763	1.2582	1.2603	1.2677	1.11	1.17	0.7935	0.7888	1.9694	0.2356	0.8047	0.8925	0.01028	1.76757	90.96
30	1.2696	1.2585	1.2690	1.2651	1.09	1.08	0.7880	0.7905	1.9185	0.2308	0.7864	0.8684	0.01017	1.74455	91.40
1993 J	1.2820	1.2694	1.2795	1.2759	1.15	1.15	0.7816	0.7838	1.9467	0.2296	0.7833	0.8648	0.01020	1.74985	90.75
13	1.2845	1.2740	1.2788	1.2792	1.08	1.12	0.7820	0.7817	1.9729	0.2306	0.7829	0.8570	0.01020	1.75470	90.51
20	1.2836	1.2753	1.2810	1.2788	1.07	1.06	0.7806	0.7820	1.9712	0.2337	0.7905	0.8637	0.01018	1.75969	90.49
27	1.2878	1.2669	1.2689	1.2776	1.04	1.09	0.7881	0.7827	1.9580	0.2379	0.8047	0.8756	0.01029	1.76849	90.41
F	1.2715	1.2607	1.2670	1.2666	0.97	1.01	0.7893	0.7895	1.8589	0.2304	0.7802	0.8434	0.01017	1.74061	91.50
10	1.2685	1.2592	1.2646	1.2643	0.86	0.93	0.7908	0.7910	1.8177	0.2260	0.7645	0.8262	0.01028	1.72421	91.76
17	1.2642	1.2520	1.2640	1.2565	0.89	0.87	0.7911	0.7959	1.7960	0.2253	0.7627	0.8236	0.01045	1.72213	92.20
24	1.2643	1.2529	1.2601	1.2590	0.90	0.90	0.7936	0.7943	1.8254	0.2283	0.7743	0.8407	0.01070	1.73852	91.81
M	1.2576	1.2415	1.2423	1.2495	0.76	0.82	0.8050	0.8003	1.7969	0.2242	0.7608	0.8204	0.01061	1.72185	92.60

# Canada's official international reserves

## Réerves officielles de change du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified  
En millions de dollars E.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs  
En millions de DTS

End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS	Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international						
	U.S. dollars Dollars E.-U.	Other Autres monnaies						in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial			in the General Account au Compte général			
								Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs)	Transactions in SDRs Opérations sur DTS	Total holdings of SDRs Avoirs en DTS	Canada's quota Quote-part du Canada	IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens	Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800								
1979	1,863.9	23.9	1,022.6	585.9	390.6	3,886.9	2,950.6	499.7	-54.9	444.8	1,357.0	1,086.2	25.7	296.5
1980	2,037.6	23.1	936.6	453.2	579.0	4,029.6	3,159.5	640.9	-285.5	355.4	2,035.5	1,594.2	12.7	454.0
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992	7,864.0c	1,518.0c	478.0c	1,039.0c	1,010.0c	11,909.0c	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1990 F	8,421.1	2,601.7	735.9	1,391.5	522.0	13,672.4	10,383.0	779.3	277.4	1,056.7	2,941.0	2,544.5		396.5
1990 M	8,535.3	3,373.3	724.8	1,361.6	518.3	14,513.3	11,157.0	779.3	267.4	1,046.7	2,941.0	2,542.5		398.5
1990 A	8,453.7	3,907.5	725.7	1,363.4	519.0	14,969.2	11,492.9	779.3	267.4	1,046.7	2,941.0	2,542.5		398.5
1990 M	7,464.2	3,864.3	731.0	1,384.3	531.3	13,975.1	10,651.7	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,536.0		405.0
1990 J	8,061.0	3,899.2	736.2	1,396.9	513.3	14,606.5	11,033.1	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,553.3		387.7
1990 J	9,242.4	4,047.7	754.6	1,440.9	534.1	16,019.7	11,730.6	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,549.9		391.1
1990 A	11,602.4	4,093.2	756.0	1,474.5	547.1	18,473.3	13,328.9	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,546.3		394.7
1990 S	11,350.7	4,199.2	747.4	1,481.6	514.1	18,292.9	13,136.1	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 O	10,884.1	4,436.9	758.2	1,522.2	528.2	18,129.7	12,671.2	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 N	11,270.0	4,384.6	743.8	1,530.2	526.7	18,455.4	12,935.1	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 D	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991 J	11,613.6	4,436.3	736.8	1,538.7	549.1	18,874.5	13,155.2	779.3	293.1	1,072.4	2,941.0	2,558.3		382.7
1991 F	10,424.6	4,281.0	729.5	1,532.8	543.6	17,511.5	12,327.4	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,558.3		382.7
1991 M	10,860.2	4,035.2	683.8	1,446.8	607.0	17,633.1	13,150.7	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,488.3		452.7
1991 A	9,639.7	4,139.4	681.1	1,449.0	606.9	16,516.1	12,318.1	779.3	301.4	1,080.7	2,941.0	2,488.3		452.7
1991 M	11,071.1	4,092.4	674.6	1,452.3	592.4	17,882.8	13,337.0	779.3	303.8	1,083.1	2,941.0	2,499.2		441.8
1991 J	10,409.1	4,057.3	654.7	1,431.4	580.8	17,133.3	13,033.9	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,499.2		441.8
1991 J	10,626.4	4,087.9	658.8	1,452.6	571.1	17,396.8	13,041.1	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,512.9		428.1
1991 A	11,810.2	4,153.0	657.6	1,467.4	570.4	18,658.7	13,955.8	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
1991 S	11,676.2	4,313.7	665.7	1,501.4	583.7	18,740.7	13,699.4	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
1991 O	10,470.2	4,376.3	647.3	1,499.8	563.2	17,556.8	12,847.9	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,528.8		412.2
1991 N	10,837.0	4,404.9	641.1	1,532.9	568.5	17,984.3	12,971.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,531.8		410.0
1991 D	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992 J	9,421.0	4,559.0	622.0	1,545.0	593.0	16,739.0	11,979.5	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,516.9		424.1
1992 F	9,969.0	3,940.0	602.0	1,537.0	579.0	16,627.0	12,040.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,521.6		419.4
1992 M	8,751.0	3,849.0	591.0	1,527.0	554.0	15,273.0	11,133.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,537.1		403.9
1992 A	8,950.0	3,837.0	585.0	1,525.0	585.0	15,481.0	11,302.2	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 M	9,195.0	3,460.0	582.0	1,565.0	596.0	15,397.0	11,027.2	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	9,303.0	3,134.0	582.0	1,604.0	611.0	15,233.0	10,644.0	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	10,119.0	2,707.0	569.0	1,618.0	638.0	15,652.0	10,838.3	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 A	10,373.0	2,419.0	571.0	1,668.0	653.0	15,685.0	10,607.2	779.3	349.0	1,128.3	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 S	7,159.0	2,823.0	552.0	1,610.0	632.0	12,777.0	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 O	8,357.0	2,132.0	515.0	1,537.0	604.0	13,145.0	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4
1992 D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993 J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7		729.6
1993 F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7		729.6



Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions Balance des invisibles					Investment income *    Revenus de placements *							
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services	Services	Payments Total Total	Paiements	Balance Solde	Receipts	Recettes	Total Total	Paiements	Paiements	Total Total	Balance Solde	
				Receipts	Recettes		Paiements		Paiements	Receipts		Recettes	Paiements			Paiements
				Total Total	Of which: Travel Dont : Voyages		Total Total		Of which: Travel Dont : Voyages	Interest Intérêts		Dividends Dividendes	Interest Intérêts			Dividends Dividendes
	D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020	D72018	D72037	D72038	D72036	D72006	
1972	20,223	18,272	1,951R	3,514	1,230	4,507	1,464	-993	579R	446	1,025	1,513R	972	2,485	-1,460	
1973	25,649	22,726	2,923R	4,118	1,446	5,297	1,742	-1,179	694R	541	1,235	1,743R	1,222	2,965	-1,730	
1974	32,738	30,904	1,835R	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	858R	586	1,444	2,099R	1,583	3,682	-2,237	
1975	33,616	33,961	-345R	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	1,083R	650	1,733	2,485R	1,785	4,270	-2,537	
1976	38,167	36,608	1,559R	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	1,110R	569	1,679	3,572R	1,643	5,215	-3,536	
1977	44,495	41,523	2,972R	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	1,123R	683	1,806	4,338R	2,040	6,377	-4,571	
1978	53,360	49,048	4,312R	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	1,299R	1,055	2,353	5,484R	2,818	8,302	-5,949	
1979	65,581	61,158	4,424R	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	1,486R	1,162	2,648	6,910R	2,893	9,803	-7,154	
1980	76,681	67,904	8,778R	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	2,319R	1,320	3,640	8,368R	3,098	11,465	-7,826	
1981	84,432	77,140	7,292R	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	2,442R	1,551	3,993	11,768R	3,562	15,329	-11,337	
1982	84,393	66,739	17,654R	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	4,004R	1,475	5,479	14,601R	3,547	18,148	-12,670	
1983	90,556	73,098	17,457R	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	3,810R	1,786	5,596	14,688R	2,510	17,197	-11,601	
1984	111,330	91,493	19,838R	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	4,200R	2,163	6,362	15,984R	3,865	19,849	-13,487	
1985	119,062	102,669	16,392R	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	4,575R	2,998	7,573	17,280R	4,625	21,906	-14,332	
1986	120,318	110,374	9,944R	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588R	4,128	7,716	18,307	5,811	24,117	-16,402	
1987	126,340	115,119	11,222R	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	4,102	8,027	19,546	4,925	24,471	-16,443	
1988	137,779	128,862	8,917R	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	7,355	11,993	21,634	9,071	30,705	-18,712	
1989	141,767	135,347	6,420R	22,146	7,232	30,258	11,531	-8,111	5,192	4,908	10,101	24,946	6,658	31,604	-21,503	
1990	146,520	136,600	9,920R	23,045	7,748	34,326	14,507	-11,281	5,593	4,171	9,764	27,115	6,905	34,020	-24,255	
1991	141,728	135,948	5,780R	23,305	7,802	35,588	15,365	-12,283	5,008	4,706	9,714	27,338	4,760	32,099	-22,385	
1992	157,549	148,063	9,487	24,651	8,072	38,044	16,364	-13,394	3,780	3,942	7,723	28,304	4,310	32,614	-24,892	
1987 II	123,460	111,240	12,220R	18,784	6,408	25,248	8,624	-6,464	3,832	4,464	8,292	19,988	4,844	24,836	-16,544	
1987 III	126,412	113,816	12,596R	19,612	6,416	25,488	8,784	-5,876	3,884	3,608	7,488	19,496	5,652	25,152	-17,660	
1987 IV	131,976	124,592	7,384R	19,684	6,352	26,656	9,212	-6,976	4,460	4,600	9,060	20,352	5,276	25,628	-16,568	
1988 I	134,696	128,104	6,592R	22,000	6,816	26,820	9,356	-4,820	4,172	11,180	15,352	20,736	7,692	28,428	-13,076	
1988 II	139,524	127,544	11,976R	20,864	6,620	27,164	9,788	-6,300	4,152	3,444	7,592	21,324	8,096	29,424	-21,828	
1988 III	137,964	129,024	8,940R	21,184	6,760	28,000	10,024	-6,816	4,756	7,600	12,356	21,956	7,396	29,352	-16,996	
1988 IV	138,936	130,776	8,160R	22,076	7,380	28,104	10,168	-6,028	5,472	7,196	12,668	22,520	13,096	35,616	-22,948	
1989 I	146,948	134,128	12,824R	22,032	7,060	29,808	10,704	-7,776	5,356	5,076	10,432	24,816	9,940	34,756	-24,324	
1989 II	139,968	136,776	3,192R	21,812	7,044	30,400	11,584	-8,584	5,352	4,692	10,044	24,760	6,452	31,212	-21,168	
1989 III	138,648	135,144	3,504R	22,184	7,256	30,200	11,956	-8,016	5,028	4,980	10,008	25,112	5,372	30,484	-20,476	
1989 IV	141,504	135,344	6,160R	22,556	7,568	30,624	11,876	-8,068	5,032	4,888	9,916	25,096	4,868	29,964	-20,044	
1990 I	144,132	137,956	6,180R	22,240	7,320	33,636	14,220	-11,396	5,372	4,364	9,732	26,972	4,412	31,384	-21,648	
1990 II	148,352	138,492	9,860R	23,596	8,196	33,756	13,984	-10,160	5,800	4,200	10,000	26,744	10,424	37,168	-27,168	
1990 III	147,340	135,076	12,264R	22,840	7,468	34,748	14,692	-11,908	5,844	3,500	9,344	26,972	7,368	34,340	-24,996	
1990 IV	146,252	134,880	11,372R	23,504	8,004	35,164	15,136	-11,660	5,360	4,616	9,980	27,768	5,420	33,188	-23,208	
1991 I	139,116	132,132	6,984R	23,020	7,948	34,044	14,424	-11,024	5,660	5,008	10,668	27,912	4,544	32,456	-21,792	
1991 II	141,424	133,824	7,604R	23,312	7,868	34,784	14,748	-11,472	4,648	4,648	9,296	26,956	5,248	32,200	-22,904	
1991 III	144,712	140,624	4,088R	23,420	7,776	36,048	15,616	-12,632	4,948	4,944	9,892	27,108	4,900	32,008	-22,112	
1991 IV	141,664	137,216	4,448R	23,472	7,616	37,472	16,668	-14,000	4,776	4,224	9,000	27,376	4,352	31,728	-22,732	
1992 I	149,192R	141,212R	7,980R	24,316R	8,156R	36,780R	16,044R	-12,464R	4,352R	4,736R	9,088R	29,452R	4,588R	34,044R	-24,956R	
1992 II	154,800R	146,468R	8,332R	24,312R	8,056R	37,460R	16,120R	-13,148R	3,932R	3,852R	7,784R	27,924R	4,936R	32,856R	-25,072R	
1992 III	159,340R	151,348R	7,992R	24,952R	8,024R	38,844R	16,900R	-13,892R	3,648R	4,316R	7,960R	27,636R	4,160R	31,796R	-23,832R	
1992 IV	166,868	153,220	13,648	25,024	8,052	39,092	16,396	-14,068	3,192	2,864	6,056	28,204	3,560	31,760	-25,704	

\* Prior to 1986, investment income comprised three categories: interest, dividends and miscellaneous income. Since 1986, miscellaneous income has been distributed between the interest and dividends categories.

\* Avant 1986, les revenus de placements comprenaient les intérêts, les dividendes et les revenus divers. Depuis 1986, les revenus divers sont compris dans les intérêts et les dividendes.

Non-merchandise transactions		Balance des invisibles			Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre
Transfers	Transferts	Payments Total	Palements Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants	Balance Solde			
Receipts Total	Recettes Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants						
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002	
912	443	693	162	219	-2,234	-283	1972
1,060	521	761	171	298	-2,611	312	1973
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982
2,080	427	1,988	191	91	-15,356	2,102	1983
2,204	475	2,434	194	-231	-18,152	1,686	1984
2,266	516	2,560	204	-294	-19,487	-3,095	1985
3,021	568	2,763	224	258	-21,337	-11,394	1986
3,082	1,047	3,154	228	-72	-22,823	-11,601	1987
3,868	1,348	3,574	219	293	-24,410	-15,493	1988
3,877	1,487	3,568	238	309	-29,306	-22,886	1989
4,143	1,490	4,235	251	-92	-35,629	-25,709	1990
3,575	1,341	3,937	269	-362	-35,030	-29,249	1991
4,203	1,784	3,967	287	235	-38,050	-28,563	1992
3,652	1,260	2,948	232	704	-22,300	-10,080	1987 II
2,968	1,024	3,092	220	-124	-23,660	-11,064	III
3,284	1,156	3,548	228	-264	-23,804	-16,420	IV
3,744	1,204	3,716	216	32	-17,868	-11,272	1988 I
3,788	1,324	3,160	220	628	-27,504	-15,524	II
3,976	1,540	3,748	220	228	-23,584	-14,644	III
3,960	1,324	3,672	224	288	-28,688	-20,528	IV
4,476	1,404	3,900	232	576	-31,520	-18,700	1989 I
3,336	1,152	3,580	236	-244	-29,996	-26,804	II
3,540	1,320	3,464	240	76	-28,416	-24,912	III
4,152	2,076	3,328	244	824	-27,288	-21,128	IV
4,076	1,396	6,400	244	-2,324	-35,368	-29,192	1990 I
4,788	1,616	3,432	248	1,352	-35,976	-26,116	II
4,024	1,536	3,284	256	740	-36,164	-23,896	III
3,684	1,412	3,820	256	-140	-35,008	-23,632	IV
3,712	1,400	3,924	268	-216	-33,032	-26,048	1991 I
3,436	1,372	4,208	264	-776	-35,152	-27,552	II
3,720	1,360	3,220	268	500	-34,248	-30,160	III
3,436	1,236	4,392	272	-956	-37,688	-33,240	IV
4,872R	1,832R	4,408R	280	464R	-36,960R	-28,980R	1992 I
4,268R	1,832R	3,344R	284	924R	-37,296R	-28,964R	II
3,652R	1,568R	4,164R	292R	-516R	-38,240R	-30,248R	III
4,020	1,904	3,952	292	72	-39,704	-26,056	IV





Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates

En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1978	37,812	4,925	2,988	2,636	53,361	34,845	4,692	2,249	7,262	49,048	2,967	1,346	4,313
1979	45,083	7,028	3,898	9,572	65,582	44,480	5,588	2,111	8,978	61,157	603	3,821	4,425
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,147	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,695	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,789	17,458
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,387	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,221
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,932	8,917
1989	105,657	11,870	8,527	15,713	141,767	94,026	14,574	8,297	18,451	135,347	11,631	-5,212	6,420
1990	110,475	12,020	7,654	16,372	146,520	93,727	15,114	8,255	19,505	136,600	16,748	-6,828	9,920
1991	107,617	11,436	6,813	15,863	141,728	93,733	13,963	8,686	19,566	135,948	13,884	-8,103	5,780
1992	122,288	11,292	7,135	16,835	157,549	104,610	13,469	8,839	21,145	148,063	17,678	-8,191	9,486
1988 IV	102,822	11,448	8,637	16,028	138,934	90,881	15,114	8,174	16,607	130,776	11,941	-3,782	8,158
1989 I	109,957	12,120	9,572	15,301	146,949	93,959	14,571	7,863	17,733	134,126	15,998	-3,174	12,823
1989 II	105,808	11,402	8,164	14,593	139,968	94,404	15,010	8,658	18,702	136,774	11,404	-8,211	3,194
1989 III	101,870	12,116	8,490	16,170	138,646	93,616	13,983	8,330	19,215	135,143	8,254	-4,752	3,503
1989 IV	104,993	11,843	7,880	16,788	141,504	94,124	14,731	8,337	18,152	135,345	10,869	-4,709	6,159
1990 I	107,812	11,111	8,184	17,027	144,133	94,475	15,411	8,880	19,188	137,954	13,337	-7,157	6,179
1990 II	111,643	11,938	7,776	16,995	148,352	96,198	14,217	8,405	19,672	138,491	15,445	-5,585	9,861
1990 III	111,782	12,310	7,428	15,822	147,342	93,472	14,305	7,960	19,339	135,076	18,310	-6,044	12,266
1990 IV	110,662	12,722	7,227	15,643	146,253	90,762	16,524	7,774	19,821	134,881	19,900	-8,527	11,372
1991 I	104,639	11,966	6,850	15,661	139,115	90,308	14,203	8,392	19,230	132,133	14,331	-7,348	6,982
1991 II	106,572	11,728	7,502	15,622	141,424	93,293	13,383	8,293	18,853	133,822	13,279	-5,677	7,602
1991 III	110,745	11,444	6,307	16,216	144,712	97,472	14,245	9,245	19,661	140,622	13,273	-9,184	4,090
1991 IV	108,512	10,604	6,592	15,954	141,662	93,861	14,021	8,812	20,520	137,214	14,651	-10,203	4,448
1992 I	113,924R	10,799R	7,069R	17,398R	149,191R	97,933R	13,259R	9,352R	20,668R	141,213R	15,991R	-8,013R	7,978R
1992 II	120,205R	11,286R	7,273R	16,033R	154,797R	103,084R	13,726R	8,883R	20,778R	146,471R	17,121R	-8,795R	8,326R
1992 III	123,382R	11,548R	6,948R	17,461R	159,338R	107,298R	13,794R	8,899R	21,356R	151,347R	16,084R	-8,092R	7,991R
1992 IV	131,639	11,534	7,248	16,449	166,870	110,122	13,096	8,223	21,777	153,219	21,517	-7,865	13,651
1991 O	110,077	10,388	6,434	14,814	141,713	95,659	14,537	8,528	21,299	140,022	14,418	-12,728	1,691
1991 N	107,473	10,758	6,529	16,164	140,924	96,340	13,446	9,049	20,587	139,423	11,133	-9,631	1,501
1991 D	107,986	10,666	6,814	16,883	142,349	89,584	14,080	8,858	19,674	132,197	18,402	-8,249	10,152
1992 J	110,876R	10,594R	7,232R	19,039R	147,743R	96,149R	13,338R	9,326R	20,524R	139,337R	14,727R	-6,323R	8,406R
1992 F	114,388R	10,668R	6,714R	16,844R	148,613R	98,690R	13,076R	9,150R	19,651R	140,568R	15,698R	-7,651R	8,045R
1992 M	116,508R	11,137R	7,261R	16,312R	151,218R	98,960R	13,363R	9,581R	21,830R	143,736R	17,548R	-10,064R	7,482R
1992 A	120,403R	10,982R	7,096R	15,032R	153,512R	101,543R	13,600R	9,523R	21,148R	145,812R	18,860R	-11,161R	7,700R
1992 M	120,035R	12,058R	7,453R	16,706R	156,252R	102,414R	14,180R	8,363	19,684R	144,641R	17,621R	-6,010R	11,611R
1992 J	120,175R	10,819R	7,271R	16,362R	154,627R	105,296R	13,397R	8,764R	21,503R	148,960R	14,879R	-9,212R	5,667R
1992 J	121,940R	11,526R	6,695R	17,734R	157,895R	105,588R	13,934R	8,850R	21,228R	149,599R	16,352R	-8,057R	8,296R
1992 A	122,971R	11,663R	7,302R	17,623	159,559R	106,968R	13,001R	8,450R	20,348R	148,766R	16,003R	-5,211R	10,793R
1992 S	125,234R	11,454R	6,846R	17,027R	160,562R	109,338R	14,448R	9,396R	22,494R	155,676R	15,896R	-11,011R	4,886R
1992 O	128,580	13,021	6,869	17,576	166,046	106,199	13,322	8,326	21,358	149,206	22,381	-5,540	16,840
1992 N	130,648	10,702	8,336	16,324	166,010	112,030	12,906	7,564	21,440	153,938	18,618	-6,548	12,072
1992 D	135,689	10,879	6,540	15,445	168,553	112,139	13,062	8,779	22,532	156,512	23,550	-11,509	12,041
1993 J	136,741	11,034	7,931	18,929	174,634	110,467	12,187	8,076	21,090	151,820	26,274	-3,459	22,814

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)  
**Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)**

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100			Implicit (Paashe) index Indice implicite (Paasche)			Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondérations fixes (Laspeyres)			Exports Exportations			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1982	96.9	92.5	104.8	99.4	95.8	103.7	84,897	69,637	15,259
1983	96.9	91.9	105.4	99.3	94.5	105.0	91,187	77,318	13,869
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108,122	92,520	15,602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115,078	102,103	12,975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120,318	110,374	9,944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124,719	117,229	7,490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136,280	133,813	2,467
1989	104.6	97.5	107.3	102.7	95.9	107.1	138,040	141,134	-3,094
1990	104.1	99.1	105.0	101.3	96.6	104.9	144,640	141,408	3,232
1991	100.4	97.9	102.6	97.0	93.9	103.3	146,112	144,779	1,332
1992	103.4	101.9	101.5	99.1	95.7	103.6	158,980	154,715	4,265
1988 IV	104.0	97.5	106.7	102.2	96.1	106.3	135,944	136,083	-140
1989 I	105.3	97.2	108.3	103.5	96.3	107.5	141,980	139,279	2,700
II	105.8	98.0	108.0	104.0	96.9	107.3	134,584	141,150	-6,566
III	104.3	97.5	107.0	102.1	95.3	107.1	135,795	141,808	-6,013
IV	103.6	97.4	106.4	101.2	95.1	106.4	139,826	142,318	-2,492
1990 I	104.3	99.3	105.0	101.5	97.0	104.6	142,003	142,221	-218
II	102.8	98.3	104.6	99.9	95.5	104.6	148,501	145,017	3,484
III	103.1	98.5	104.7	100.6	95.8	105.0	146,463	140,997	5,466
IV	105.9	101.1	104.7	103.4	98.3	105.2	141,444	137,213	4,231
1991 I	102.8	99.1	103.7	100.4	95.9	104.7	138,561	137,782	779
II	100.5	97.8	102.8	97.0	94.0	103.2	145,798	142,364	3,434
III	99.1	97.4	101.7	95.3	93.5	101.9	151,848	150,398	1,450
IV	99.1	97.6	101.5	95.5	92.6	103.1	148,337	148,179	158
1992 I	100.9R	99.8	101.1R	97.3R	94.1R	103.4R	153,331R	150,067R	3,264R
II	102.5R	101.0R	101.5R	98.2R	95.5R	102.8R	157,634R	153,373R	4,262R
III	103.4	101.7R	101.7R	98.7R	95.1R	103.8R	161,437R	159,145R	2,292R
IV	106.6	105.8	100.8	101.8	98.0	103.9	163,919	156,346	7,573
1991 O	98.8	97.1	101.8	95.4	92.4	103.2	148,546	151,539	-2,993
N	99.0	97.6	101.4	95.4	92.7	102.9	147,719	150,403	-2,683
D	99.3	98.0	101.3	95.8	92.6	103.5	148,590	142,761	5,828
1992 J	99.5R	98.6R	100.9R	96.1R	92.9	103.4R	153,739R	149,986R	3,753R
F	101.0R	100.0	101.0R	97.4R	95.4R	102.1	152,580R	147,346R	5,234R
M	102.1R	100.7R	101.4R	98.4R	94.0	104.7R	153,677R	152,911R	766R
A	102.2R	100.6R	101.6R	97.8R	95.5	102.4R	156,966R	152,683R	4,283R
M	102.6R	101.2	101.4R	98.3R	95.3	103.1R	158,954R	151,774R	7,180R
J	102.8R	101.2R	101.6R	98.6R	95.5	103.2R	156,823R	155,979R	844R
J	102.8R	101.1R	101.7R	98.0R	94.5R	103.7R	161,117R	158,306R	2,811R
A	102.9R	101.1R	101.8	98.1R	93.9R	104.5R	162,650R	158,431R	4,219R
S	104.6R	102.9R	101.7	100.2R	96.9R	103.4R	160,242R	160,656R	-414R
O	106.3	104.6	101.6	101.8	97.3	104.6	163,110	153,346	9,764
N	106.7	106.1	100.6	102.2	97.8	104.5	162,437	157,401	5,036
D	106.9	106.7	100.2	101.5	98.8	102.7	166,062	158,413	7,649
1993 J	108.9	106.7	102.1	103.5	98.7	104.9	168,728	153,820	14,908

Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis  
**Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements**

Seasonally adjusted at annual rates **Données désaisonnalisées, chiffres annuels**

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques			Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total
		Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais			Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau	
											U.S. É.-U.	Other Autres			
		B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500
Price 1982 1986 = 100 Prix 1984 1985 1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992  1989 III IV  1990 I II III IV  1991 I II III IV  1992 I II III IV		120.9	99.4	198.1	182.8	125.3	78.2	87.0	96.6	108.6	80.7	85.6	102.9	260.0	99.4
		119.0	96.1	182.4	167.1	126.4	89.7	79.6	98.4	105.6	84.3	88.0	103.2	218.9	99.3
		121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	103.0
		122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.5
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.2	100.6	83.1	101.3
		92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	97.8	101.3	82.6	101.1
		120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	125.9	113.3	103.7	94.9	96.3	102.8	73.5	102.7
		97.6	102.3	133.6	67.4	98.8	97.7	116.7	105.8	99.2	95.1	97.5	102.8	65.8	101.3
		77.7	98.1	117.5	63.7	89.5	96.3	102.4	96.3	98.6	98.1	98.8	100.0	57.2	97.0
		99.2	103.1	109.7	69.3	89.0	114.0	101.7	96.2	98.4	104.3	103.0	96.3	47.7	99.1
		135.4	102.8	108.4	66.1	87.4	98.9	125.9	109.2	99.2	94.5	96.6	103.2	72.8	102.1
		111.4	100.6	107.3	65.3	86.2	100.5	124.5	105.7	102.7	95.3	96.4	102.4	70.3	101.2
		114.4	102.8	113.9	73.6	97.9	99.3	119.2	104.8	97.9	94.5	96.9	103.0	69.1	101.5
		102.4	103.9	94.5	64.7	94.4	98.4	116.3	106.1	97.7	95.0	97.6	102.6	67.2	99.9
		91.1	102.8	132.6	63.9	97.5	96.4	116.7	105.3	99.9	94.5	97.2	103.1	65.4	100.6
		78.0	99.8	190.8	68.8	105.2	96.5	114.6	107.1	101.1	96.7	97.9	102.4	61.0	103.4
		78.0	99.1	127.0	68.5	95.2	93.8	111.6	102.4	105.4	97.3	98.4	102.5	61.8	100.4
		71.0	97.7	111.2	62.3	90.2	96.2	104.7	99.4	100.3	98.0	98.7	100.3	59.3	97.0
		74.0	97.3	117.9	58.4	86.9	98.3	98.1	92.9	95.8	97.8	98.7	99.2	55.3	95.3
		91.2	98.2	113.4	66.1	86.3	96.9	95.5	91.1	93.2	99.3	99.2	98.1	53.3	95.5
		105.0	100.7R	98.4R	63.1R	84.4R	107.5R	97.6	93.7	97.2R	101.6R	101.1	98.7R	51.0R	97.3R
		102.0R	101.6R	109.8R	63.5R	89.1R	113.8	99.7	97.3R	95.5R	103.0R	102.2	96.6R	48.9R	98.2R
		94.3R	101.1R	115.2R	68.3R	92.4R	112.3R	102.7R	97.2R	99.8R	103.7R	102.5R	95.6R	46.9R	98.7R
	97.5	108.9	115.3	83.0	90.3	121.8	106.7	96.5	101.4	109.0	106.3	94.6	45.4	101.8	
		B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)  1982 1983 1984 1985 1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992  1989 III IV  1990 I II III IV  1991 I II III IV  1992 I II III IV		3,540	7,084	1,387	2,634	3,928	4,807	9,075	12,332	3,441	19,317	1,444	14,968	457	84,897
		3,923	7,158	1,919	2,345	4,253	5,629	9,804	12,048	3,930	24,367	837	14,643	630	91,187
		3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,349	32,039	869	19,263	1,245	108,122
		3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,712	723	21,670	1,621	115,078
		2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,965	5,313	31,036	874	24,953	2,115	120,318
		4,001	9,066	4,009	3,270	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	28,963	3,055	25,160	3,258	124,719
		3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	34,028	2,108	27,484	3,759	136,280
		2,074	9,232	4,230	4,535	5,476	7,145	12,234	18,860	6,654	35,617	1,269	29,853	4,108	138,040
		3,288	9,756	4,257	5,303	5,546	6,746	12,239	18,118	7,220	34,817	1,250	33,541	5,490	144,640
		4,443	9,897	5,006	5,622	6,124	6,414	12,798	18,334	7,016	32,351	855	34,607	7,021	146,112
		4,211	10,727	5,428	6,863	5,574	6,999	13,083	18,464	7,651	35,260	1,209	40,650	10,039	158,980
		1,951	9,360	4,183	4,771	5,396	7,132	12,213	19,873	6,803	33,289	1,101	28,712	3,832	135,795
		2,959	9,604	4,183	4,742	5,112	7,382	12,252	18,448	6,327	35,329	1,425	31,055	4,950	139,826
		3,499	9,712	3,950	4,431	5,221	6,993	12,341	18,324	6,915	34,666	1,258	32,492	5,676	142,003
		3,731	9,650	4,322	5,644	5,445	6,846	12,497	17,634	7,335	36,895	1,260	34,816	5,626	148,501
		2,995	9,422	4,351	5,792	5,914	6,564	11,887	18,851	7,086	36,139	1,256	33,261	5,191	146,463
		2,928	10,238	4,399	5,353	5,606	6,572	12,230	17,656	7,547	31,573	1,228	33,634	5,493	141,444
		3,802	9,641	5,335	5,065	5,783	6,182	12,658	17,745	6,809	28,201	823	33,945	5,940	138,561
		5,259	10,212	4,901	5,722	6,207	6,692	12,762	17,551	6,973	32,310	745	33,829	6,874	145,798
		4,825	9,529	4,644	5,916	6,034	6,249	12,894	19,247	7,174	35,691	1,026	35,951	7,576	151,848
		3,879	10,201	5,138	5,803	6,472	6,531	12,877	18,789	7,110	33,218	825	34,746	7,746	148,337
		4,421 R	10,565 R	5,485 R	6,207 R	5,681 R	6,869	12,966 R	18,230 R	7,245 R	34,688 R	1,005 R	37,243 R	8,181 R	153,331 R
		3,400 R	10,891 R	5,220 R	7,174 R	5,952 R	6,624 R	13,195 R	17,707 R	8,035 R	35,700 R	1,134 R	39,743 R	9,699 R	157,634 R
		6,149 R	10,897 R	5,544 R	7,546 R	5,429 R	6,947 R	12,579 R	18,101 R	7,899 R	34,970 R	1,288 R	40,922 R	10,193 R	161,437 R
	2,873	10,554	5,464	6,504	5,242	7,552	13,589	19,834	7,428	35,695	1,399	44,630	12,024	163,919	



Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis  
Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Seasonally adjusted at annual ratesDonnées désaisonnaisées, chiffres annuels												
Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés			Total Total
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles	U.S. É.-U.	Other Autres	Machinery and equipment Machines et matériel		Other consumer goods Autres biens de consommation	
									Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau		
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1982	92.1	189.2	124.9	88.6	95.2	84.6	79.1	106.6	235.9	81.8	95.8
	1983	90.1	170.5	120.7	87.4	95.0	87.2	80.8	100.7	160.7	82.8	94.5
	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	103.0	95.0	82.3	100.7	98.2
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	101.3	92.1	74.1	100.2	96.3
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.2	88.4	89.4	63.3	101.0	95.9
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	87.9	56.2	102.3	96.6
	1991	97.1	108.1	85.9	105.8	98.1	99.6	93.4	84.9	49.2	102.4	93.9
1992	97.4	107.0	84.9	111.5	98.5	105.3	99.3	84.2	43.0	108.6	95.7	
1989	III	99.1	97.2	85.9	101.7	101.7	98.3	89.4	89.0	62.5	101.2	95.3
	IV	98.4	101.7	86.8	110.5	100.4	98.8	89.2	88.1	59.2	101.9	95.1
1990	I	97.1	114.7	90.2	113.6	102.5	101.9	92.8	89.1	59.7	101.7	97.0
	II	96.9	97.9	82.0	112.0	101.4	100.2	90.7	88.6	57.7	101.5	95.5
	III	99.2	121.8	86.4	105.3	99.9	100.0	94.4	87.1	55.5	102.3	95.8
	IV	100.1	196.0	113.4	104.3	100.8	98.6	92.5	86.5	52.3	103.8	98.3
1991	I	97.7	120.9	102.2	107.7	100.5	100.9	91.4	86.4	53.5	104.5	95.9
	II	98.8	98.8	84.6	102.6	98.9	98.6	91.5	86.1	50.9	101.1	94.0
	III	96.9	101.5	81.2	106.2	97.3	100.4	94.9	84.2	47.5	101.4	93.5
	IV	95.0	111.0	79.2	106.9	95.9	98.7	95.0	82.7	45.6	102.7	92.6
1992	I	94.7	97.3R	76.7R	111.6	94.4R	101.5	101.8	85.1R	44.7R	106.0R	94.1R
	II	98.6R	104.1R	83.8R	112.9	99.6R	104.0R	97.7	83.9R	43.2R	108.4R	95.5R
	III	98.4R	112.6R	87.1R	109.0R	98.2R	104.9R	99.1R	83.2R	41.9R	107.2R	95.1R
	IV	97.8	115.2	91.6	112.8	102.1	110.4	97.4	84.5	42.4	112.7	98.0
		B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (En millions de dollars de 1986)	1982	6,212	2,612	1,437	1,196	12,491	15,017	2,451	18,479	1,215	9,012	69,637
	1983	6,485	1,917	1,569	1,535	14,096	18,870	2,843	20,676	1,937	10,080	77,318
	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,628	3,641	26,117	3,094	11,323	92,520
	1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,594	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103
	1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,618	5,506	31,178	4,447	11,976	110,374
	1987	7,987	3,059	2,614	1,947	19,417	27,583	5,528	35,047	6,507	12,583	117,229
	1988	8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,361	5,444	43,946	7,896	13,543	133,813
	1989	8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,219	6,905	48,413	9,929	14,881	141,134
	1990	9,275	4,168	2,965	2,308	24,245	23,743	7,370	48,538	11,175	15,494	141,408
	1991	9,581	4,171	2,468	2,200	23,383	23,398	8,378	50,326	14,048	16,229	144,779
1992	10,389	3,806	2,711	2,294	25,934	24,659	7,860	54,681	18,594	17,439	154,715	
1989	III	8,824	3,811	3,075	2,524	24,544	24,970	7,004	49,014	10,109	15,139	141,808
	IV	8,738	3,276	2,752	2,341	24,677	25,512	7,485	49,661	10,579	14,992	142,318
1990	I	9,303	4,303	3,153	2,387	24,435	23,656	7,776	48,966	10,728	15,311	142,221
	II	9,419	4,571	3,088	2,363	23,901	26,068	7,131	49,786	10,773	15,716	145,017
	III	9,266	3,953	2,710	2,301	24,659	23,340	7,226	48,292	11,581	15,840	140,997
	IV	9,117	3,851	2,911	2,180	23,978	21,918	7,366	47,127	11,613	15,112	137,213
1991	I	9,173	4,149	2,103	2,060	22,187	21,689	8,031	48,979	13,165	15,125	137,782
	II	9,590	3,938	2,351	2,362	23,327	23,740	7,601	48,919	13,081	16,076	142,364
	III	9,672	4,474	2,652	2,238	24,406	24,495	9,406	51,608	14,647	16,844	150,398
	IV	9,898	4,131	2,764	2,144	23,619	23,682	8,490	51,841	15,322	16,857	148,179
1992	I	10,029 R	3,813 R	2,451 R	2,224 R	26,998 R	22,633 R	8,827 R	50,896 R	15,709 R	17,072 R	150,067 R
	II	9,894 R	4,205 R	3,044 R	2,220 R	24,765 R	25,384 R	7,529 R	54,452 R	18,160 R	17,183 R	153,373 R
	III	10,609 R	3,830 R	2,709 R	2,452 R	26,324 R	24,390 R	8,209 R	57,498 R	20,142 R	18,097 R	159,145 R
	IV	11,027	3,375	2,635	2,280	25,660	26,205	6,938	55,958	20,459	17,389	156,346

Bank of Canada note liabilities  
Passif-billets de la Banque du Canada

S 99

Thousands of dollars En milliers de dollars

As at 31 December Au 31 décembre

	1980 1980	1981 1981	1982 1982	1983 1983	1984 1984	1985 1985	1986 1986	1987 1987	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	
NOTES ISSUED BY: Bank of Canada														ÉMETTEURS DES BILLETS : Banque du Canada
\$1	270,172	279,599	288,428	298,799	308,315	323,196	335,727	329,776	340,255	195,350	171,534	168,164	166,383	1 \$
\$2	210,000	218,099	224,803	238,285	244,265	255,218	277,119	299,563	317,654	376,987	402,933	418,493	430,334	2 \$
\$5	404,554	411,053	421,784	447,359	479,537	511,713	605,383	602,929	725,851	708,192	785,781	891,388	798,979	5 \$
\$10	1,283,360	1,258,526	1,231,806	1,246,433	1,222,917	1,217,986	1,222,061	1,266,451	1,296,739	1,295,574	1,166,303	1,158,192	1,104,404	10 \$
\$20	4,806,427	5,002,866	5,360,811	5,824,801	6,120,128	6,499,277	6,703,465	7,051,609	7,325,716	7,578,850	7,936,798	8,199,334	8,117,219	20 \$
\$25	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	25 \$
\$50	1,099,816	1,225,771	1,450,959	1,685,124	1,928,449	2,225,079	2,464,680	2,773,682	3,102,065	3,306,316	3,436,616	3,649,557	3,768,233	50 \$
\$100	2,694,800	2,896,431	3,332,274	3,894,405	4,325,989	4,899,910	5,410,534	6,038,842	6,674,151	7,274,605	7,676,995	8,470,370	9,446,389	100 \$
\$500	24	24	24	24	24	24	24	24	24	23	23	23	33	500 \$
\$1,000	325,933	330,312	394,968	514,936	593,469	726,669	879,448	1,071,611	1,237,059	1,343,758	1,380,135	1,512,989	1,764,341	1,000 \$
Total	11,095,141	11,622,726	12,705,903	14,150,212	15,224,139	16,659,118	17,898,486	19,434,533	21,019,560	22,079,701	22,957,164	24,468,556	25,596,361	Total
Chartered banks	8,128	8,127	8,127	8,125	8,124	8,123	8,123	8,123	8,122	8,122	8,122	8,122	8,122	Banques à charte
Dominion of Canada	4,635	4,635	4,636	4,635	4,635	4,635	4,635	4,635	4,635	4,635	4,635	4,635	4,635	Dominion du Canada
Provinces	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	Provinces
Defunct banks	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	Anciennes banques canadiennes
TOTAL BANK OF CANADA NOTE LIABILITIES	11,108,020	11,635,604	12,718,782	14,163,088	15,236,012	16,671,992	17,911,360	19,477,407	21,032,433	22,092,574	22,970,037	24,481,429	25,609,234	TOTAL DU PASSIF- BILLETS DE LA BANQUE DU CANADA
HELD BY: Chartered Banks	1,730,623	1,997,682	2,228,156	2,556,293	2,986,290	3,370,820	3,692,917	4,004,246	4,428,136	3,073,761	4,972,428	5,388,948	4,640,831	DÉTENTEURS : Banques à charte
Others	9,377,397	9,637,922	10,490,626	11,606,795	12,249,722	13,301,172	14,218,443	15,443,161	16,604,297	19,018,813	17,997,609	19,092,481	20,968,403	Autres

Millions of dollars    En millions de dollars

Financial years ending in: Exercices terminés en :

1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992
1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	
INTEREST INCOME											REVENUS D'INTÉRÊTS
Loans, excluding leases	31,156.3	32,008.3	32,070.0	31,895.9	30,848.1	36,043.0	44,646.4	48,666.3	45,970.0	38,676.0	Prêts, baux financiers exclus
Lease financing	498.1	372.3	360.9	396.9	392.4	423.9	504.1	526.8	463.9	378.2	Baux financiers exclus
Securities	2,900.6	3,372.2	3,748.6	3,849.6	4,047.0	4,021.1	5,520.3	6,042.1	6,326.6	6,339.4	Titres
Deposits with banks	4,124.5	5,036.2	5,044.5	3,970.3	3,610.2	3,134.6	3,577.7	3,819.1	3,427.9	2,474.7	Dépôts dans d'autres banques
Total including dividends	38,579.5	40,789.0	41,224.3	40,112.7	38,897.7	43,622.6	54,248.5	59,054.3	56,198.4	47,868.3	Total, dividendes compris
INTEREST EXPENSE											FRAIS D'INTÉRÊTS
Deposits	28,600.5	30,723.7	29,880.1	27,571.0	25,975.5	28,751.6	37,509.8	42,132.3	37,318.5	28,339.6	Dépôts
Bank debentures	477.6	503.2	541.1	603.7	542.6	535.5	807.9	858.0	988.7	1,000.6	Débetures de banques
Liabilities other than deposits	279.2	259.5	282.5	515.6	279.4	442.2	928.1	1,046.0	1,044.7	878.5	Engagements autres que les dépôts
Total	29,357.3	31,486.4	30,703.7	28,690.3	26,797.5	29,729.3	39,245.8	44,036.3	39,351.9	30,218.7	Total
Net interest income	9,222.2	9,302.6	10,520.6	11,422.4	12,100.2	13,893.3	15,002.7	15,018.0	16,846.5	176,496.6	Revenus nets d'intérêts
Provision for loan losses	(1,784.4)	(2,043.1)	(2,390.1)	(3,143.7)	(2,993.0)	(2,618.2)	(5,263.2)	(1,980.1)	(3,227.6)	(7,098.9)	Provisions pour pertes sur prêts
Net interest income after provision for loan losses	7,437.8	7,259.5	8,130.5	8,278.7	9,107.2	11,275.1	9,739.5	13,037.8	13,618.9	10,550.7	Revenus nets d'intérêts après provisions pour pertes sur prêts
Other income	2,415.7	2,738.2	3,298.4	3,824.3	4,800.9	5,574.7	6,333.3	6,832.3	7,595.8	8,347.9	Autres revenus
Net interest and other income	9,853.5	9,997.7	11,428.9	12,103.0	13,908.1	16,849.8	16,072.8	19,870.2	21,214.7	18,898.5	Revenus nets d'intérêts et autres revenus
NON-INTEREST EXPENSE											DÉPENSES AUTRES QUE LES INTÉRÊTS
Salaries	3,865.5	4,061.2	4,467.2	4,764.9	5,146.6	5,777.5	6,573.8	7,102.6	7,559.4	7,955.0	Salaires
Pension contributions and other staff benefits	377.8	357.2	398.3	363.7	401.2	522.5	572.4	706.5	836.1	973.2	Contributions aux caisses de retraite et autres prestations au personnel
Premises and equipment, including depreciation	1,274.7	1,371.6	1,534.2	1,688.1	1,851.7	2,097.0	2,365.5	2,699.4	3,087.5	3,466.6	Frais de locaux, matériel et mobilier, amortissement compris
Other	1,505.3	1,635.3	1,859.2	2,166.4	2,439.1	2,615.4	3,027.9	3,352.4	3,722.9	4,164.0	Autres frais
Total	7,023.3	7,425.3	8,258.9	8,983.1	9,838.6	11,012.4	12,539.6	13,860.9	15,205.9	16,558.7	Total
Net income before provision for income taxes	2,830.2	2,572.4	3,170.0	3,120.0	4,069.5	5,837.4	3,533.2	6,009.3	6,008.8	2,339.9	Revenus nets avant provisions pour impôts sur le revenu
Provision for income taxes	(871.3)	(701.7)	(951.7)	(914.4)	(1,522.8)	(2,371.3)	(1,277.3)	(2,239.3)	(2,139.5)	(768.2)	Provisions pour impôts sur le revenu
Net income before minority interest in subsidiaries and extraordinary items	1,959.9	1,870.7	2,218.3	2,205.6	2,546.7	3,466.1	2,255.9	3,770.0	3,869.3	1,571.7	Revenus nets avant inclusion des participations minoritaires dans les filiales et éléments extraordinaires
Minority interest in subsidiaries	(15.3)	(11.8)	(9.3)	(10.8)	(12.5)	(20.1)	(28.5)	7.0	(61.0)	(60.2)	Participation minoritaire dans les filiales
Extraordinary items	40.1	4.7	8.2	(60.3)	34.7	20.5	(23.8)	10.1	(29.8)	(0.3)	Éléments extraordinaires
Special provision for losses on transborder claims	-	-	-	-	(3,493.2)	-	-	-	-	-	Provision spéciale pour pertes sur créances hors frontières
NET INCOME (LOSS)	1,983.7	1,863.6	2,217.3	2,134.5	(924.3)	3,466.5	2,203.6	3,787.1	3,778.5	1,511.2	REVENUS (PERTES) NET(TE)S



Canadian-owned chartered banks: Consolidated statement of revenue and expense  
 Banques à charte à capital canadien : État consolidé des revenus et dépenses

S 101

Millions of dollars En millions de dollars

Financial years ending in: Exercices terminés en :

	1983 1983	1984 1984	1985 1985	1986 1986	1987 1987	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	
<b>INTEREST INCOME</b>											<b>REVENUS D'INTÉRÊTS</b>
Loans, excluding leases	29,715.1	30,372.8	30,429.9	30,251.3	28,720.8	33,549.4	41,222.2	44,978.3	42,559.9	36,078.1	Prêts, baux financiers exclus
Lease financing	285.6	255.0	228.7	258.8	268.8	347.0	435.8	452.1	376.0	292.6	Baux financiers
Securities	2,795.0	3,222.8	3,570.5	3,640.3	3,766.3	3,679.0	5,070.2	5,542.3	5,786.7	5,778.0	Titres
Deposits with banks	3,733.0	4,516.9	4,579.7	3,568.9	3,181.4	2,668.9	2,942.4	3,136.2	2,807.1	1,918.2	Dépôts dans d'autres banques
Total including dividends	36,528.7	38,367.5	38,808.8	37,719.3	35,937.3	40,244.3	49,670.6	54,108.9	51,529.7	44,066.9	Total, dividendes compris
<b>INTEREST EXPENSE</b>											<b>FRAIS D'INTÉRÊTS</b>
Deposits	26,929.0	28,720.3	27,926.5	25,656.8	23,722.1	26,103.1	33,876.5	38,279.1	33,876.5	25,651.9	Dépôts
Bank debentures	475.4	498.8	536.6	598.9	534.6	525.2	785.0	821.2	924.0	931.0	Débiteures de banques
Liabilities other than deposits	267.1	228.1	255.7	501.9	211.3	412.4	854.7	906.2	887.4	719.9	Engagements autres que les dépôts
Total	27,671.5	29,447.2	28,718.8	26,757.6	24,468.0	27,067.7	35,516.2	40,006.5	35,687.9	27,302.8	Total
Net interest income	8,857.2	8,920.3	10,090.0	10,961.7	11,469.3	13,176.6	14,154.4	14,102.4	15,841.8	16,764.1	Revenus nets d'intérêts
Provision for loan losses	(1,710.6)	(2,003.2)	(2,339.8)	(2,996.2)	(2,722.5)	(2,524.5)	(5,107.8)	(1,692.1)	(2,704.0)	(6,034.7)	Provisions pour pertes sur prêts
Net interest income after provision for loan losses	7,146.6	6,917.9	7,750.2	7,965.5	8,696.8	10,652.1	9,046.6	12,410.3	13,137.8	10,729.4	Revenus nets d'intérêts après provisions pour pertes sur prêts
Other income	2,340.1	2,627.1	3,135.4	3,600.7	4,800.8	5,240.1	5,940.5	6,321.0	6,821.2	7,560.7	Autres revenus
Net interest and other income	9,486.7	9,544.2	10,885.6	11,566.2	13,208.3	15,892.2	14,967.1	18,731.1	19,959.0	18,290.2	Revenus nets d'intérêts et autres revenus
<b>NON-INTEREST EXPENSE</b>											<b>DEPENSES AUTRES QUE LES INTÉRÊTS</b>
Salaries	3,756.9	3,931.1	4,321.4	4,596.6	4,873.6	5,486.6	6,238.3	6,761.0	7,176.0	7,566.9	Salaires
Pension contributions and other staff benefits	365.7	341.9	381.4	344.9	373.9	493.0	536.5	672.1	793.7	928.6	Contributions aux caisses de retraite et autres prestations au personnel
Premises and equipment, including depreciation	1,220.2	1,307.5	1,462.9	1,605.6	1,721.2	1,957.0	2,211.1	2,539.2	2,910.2	3,282.3	Frais de locaux, matériel et mobilier, amortissement compris
Other	1,421.4	1,540.5	1,749.7	2,029.0	2,284.8	2,418.1	2,808.3	3,023.2	3,183.0	3,509.2	Autres frais
Total	6,764.2	7,121.0	7,915.4	8,576.1	9,253.5	10,354.9	11,801.4	12,995.8	14,062.9	15,374.0	Total
Net income before provision for income taxes	2,722.5	2,423.2	2,970.2	2,990.1	3,985.8	5,537.3	3,165.7	5,735.5	5,896.1	2,916.2	Revenus nets avant provisions pour impôts sur le revenu
Provision for income taxes	(813.3)	(629.5)	(860.7)	(854.4)	(1,438.4)	(2,229.9)	(1,110.5)	(2,127.4)	(2,086.5)	(965.4)	Provisions pour impôts sur le revenu
Net income before minority interest in subsidiaries and extraordinary items	1,909.2	1,793.7	2,109.5	2,135.7	2,547.4	3,307.4	2,055.2	3,608.1	3,809.6	1,950.8	Revenus nets avant inclusion des participations minoritaires dans les filiales et éléments extraordinaires
Minority interest in subsidiaries	(13.0)	(9.8)	(8.8)	(10.8)	(12.5)	(20.3)	(28.8)	(7.6)	(59.2)	(60.1)	Participation minoritaire dans les filiales
Extraordinary items	36.7		5.7	(63.4)	2.0	1.3	3.2	2.5	0.6		Éléments extraordinaires
Special provision for losses on transborder claims					(3,480.9)						Provision spéciale pour pertes sur créances hors frontières
<b>NET INCOME (LOSS)</b>	<b>1,932.9</b>	<b>1,782.9</b>	<b>2,106.4</b>	<b>2,061.5</b>	<b>(944.0)</b>	<b>3,288.4</b>	<b>2,031.6</b>	<b>3,617.6</b>	<b>3,753.6</b>	<b>1,890.7</b>	<b>REVENUS (PERTES) NET(TE)S</b>

Foreign-owned chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses  
**Ensemble des banques à charte à capital étranger : État consolidé des revenus et dépenses**

Millions of dollars    **En millions de dollars**

Financial years ending in:    **Exercices terminés en :**

1983 1983	1984 1984	1985 1985	1986 1986	1987 1987	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

INTEREST INCOME	1,441.2	1,635.5	1,640.1	1,644.6	2,127.3	2,493.6	3,424.2	3,688.0	3,410.1	2,597.9
Loans, excluding leases	112.5	117.3	132.2	138.1	123.6	76.9	68.3	74.7	87.9	85.6
Lease financing	105.6	149.4	178.4	209.3	280.7	342.1	450.1	499.8	549.8	561.5
Securities	391.5	519.3	464.8	401.4	428.8	465.7	635.3	682.9	620.9	556.5
Deposits with banks	2,050.8	2,421.5	2,415.5	2,393.4	2,960.4	3,378.3	4,577.9	4,945.4	4,668.7	3,801.4
Total including dividends										

INTEREST EXPENSE	1,671.5	2,003.4	1,953.6	1,914.2	2,253.4	2,621.5	3,633.3	3,853.2	3,442.1	2,687.7
Deposits	2.2	4.4	4.5	4.8	8.0	10.3	22.9	36.8	64.6	69.6
Bank debentures	12.1	31.4	26.8	13.7	68.1	29.8	73.4	139.8	157.3	158.6
Liabilities other than deposits	1,685.8	2,039.2	1,984.9	1,932.7	2,329.5	2,661.6	3,729.6	4,029.8	3,664.0	2,915.9
Total										

Net interest income	365.0	382.3	430.6	460.7	630.9	716.7	848.3	915.6	1,004.7	885.5
Provision for loan losses	(73.8)	(39.9)	(50.3)	(147.5)	(220.5)	(93.7)	(155.4)	(288.0)	(523.6)	1,064.3

Net interest income after provision for loan losses	291.2	342.4	380.3	313.2	410.4	623.0	692.9	627.6	481.1	(178.8)
Other income	75.6	111.1	163.0	223.6	289.4	334.6	412.8	511.3	774.6	787.1

Net interest and other income	366.8	453.5	543.3	536.8	699.8	957.6	1,105.7	1,138.9	1,255.7	608.4
-------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------	---------	---------	-------

NON-INTEREST EXPENSE	108.6	130.1	145.8	168.3	273.0	290.7	325.5	341.6	383.4	388.1
Salaries										
Pension contributions and other staff benefits	12.1	15.3	16.9	18.8	27.3	29.5	35.7	34.1	42.4	47.6
Premises and equipment, including depreciation	54.5	64.1	71.3	82.5	130.5	140.0	154.4	160.2	177.3	184.3
Other	83.9	94.8	109.5	137.4	185.3	197.3	222.6	329.2	539.9	564.7
Total	259.1	304.3	343.5	407.0	616.1	657.5	738.2	865.1	1,143.0	1,184.6

Net income before provision for income taxes	107.7	149.2	199.8	129.9	83.7	300.1	367.5	273.8	112.7	(576.3)
--	-------	-------	-------	-------	------	-------	-------	-------	-------	---------

Provision for income taxes	(58.0)	(72.2)	(91.0)	(60.0)	(84.4)	(141.4)	(166.8)	(111.9)	(53.0)	(197.2)
----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	---------	---------	---------	--------	---------

Net income before minority interest in subsidiaries and extraordinary items	49.7	77.0	108.8	69.9	(0.7)	158.7	200.7	161.9	59.7	(379.1)
---	------	------	-------	------	-------	-------	-------	-------	------	---------

Minority interest in subsidiaries	(2.3)	(2.0)	(0.5)	-	-	0.2	0.3	7.6	(3.8)	(0.1)
Extraordinary items	3.4	4.7	2.6	3.1	32.7	19.2	(29.0)	-	(30.4)	(0.3)

Special provision for losses on transborder claims	-	-	-	-	(12.3)	-	-	-	-	-
--	---	---	---	---	--------	---	---	---	---	---

NET INCOME (LOSS)	50.8	79.7	110.9	73.0	19.7	178.1	172.0	169.5	25.5	(379.5)
-------------------	------	------	-------	------	------	-------	-------	-------	------	---------

**REVENUS D'INTÉRÊTS**

Prêts, baux financiers exclus  
 Baux financiers  
 Titres  
 Dépôts dans d'autres banques  
 Total, dividendes compris

**FRAIS D'INTÉRÊTS**

Dépôts  
 Débitures de banques  
 Engagements autres que les dépôts  
 Total

**Revenus nets d'intérêts**

Provisions pour pertes sur prêts  
 Revenus nets d'intérêts après provisions pour pertes sur prêts  
 Autres revenus

**Revenus nets d'intérêts et autres revenus**

**DÉPENSES AUTRES QUE LES INTÉRÊTS**

Salaires  
 Contributions aux caisses de retraite et autres prestations au personnel  
 Frais de locaux, matériel et mobilier, amortissement compris  
 Autres frais  
 Total

**Revenus nets avant provisions pour impôts sur le revenu**

Provisions pour impôts sur le revenu  
 Revenus nets avant inclusion des participations minoritaires dans les filiales et éléments extraordinaires  
 Participation minoritaire dans les filiales  
 Éléments extraordinaires  
 Provisions spéciales pour pertes sur créances hors frontières

**REVENUS (PERTES) NET(TE)S**

(1) Includes extraordinary loan loss provision.

(1) Comprend les provisions extraordinaires pour pertes sur prêts.

Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies  
**Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir propre des actionnaires et des provisions pour éventualités**

Millions of dollars En millions de dollars

Financial years ending in: Exercices terminés en :

1983 1984 1985 1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992  
**1983 1984 1985 1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992**

SHAREHOLDERS' EQUITY											AVOIR PROPRE DES ACTIONNAIRES
CAPITAL STOCK											CAPITAL SOCIAL
Balance at beginning of year	3,833.3	5,122.6	6,883.3	8,538.2	10,325.0	13,032.9	14,223.2	15,678.0	17,241.3	19,110.4	Solde en début d'exercice
Changes in capital stock:											Modifications du capital-actions :
Common shares	389.8	614.7	838.2	1,445.3	2,359.9	1,454.2	842.6	1,135.2	587.4	712.0	Actions ordinaires
Preferred shares	445.2	1,241.3	51.1	260.7	(125.7)	(263.9)	860.2	463.1	1,281.7	203.0	Actions privilégiées
Transfer from (to) contributed surplus	454.3	46.4	922.1	-	532.0	-	86.0	-	-	-	Fonds vires des (aux) surplus d'apport
Balance at end of year	5,122.6	7,025.0	8,694.7	10,244.2	13,091.2	14,223.2	16,012.0	17,276.3	19,110.4	20,025.4	Solde en fin d'exercice
CONTRIBUTED SURPLUS											SURPLUS D'APPORT
Balance at beginning of year	1,335.3	1,035.4	1,153.9	402.6	510.7	313.6	303.1	218.8	258.5	258.4	Solde en début d'exercice
Additions from shareholders	163.3	220.3	182.9	115.2	335.7	-	9.7	39.7	8.3	5.9	Accroissements provenant des actionnaires
Transfer from (to) capital stock	(454.3)	(46.4)	(922.1)	-	(532.0)	-	(86.0)	-	-	(41.0)	Fonds virés du (au) capital social
Transfer to retained earnings	(8.9)	(29.7)	-	(0.2)	-	-	-	-	-	-	Fonds virés aux bénéfices non répartis
less qualified expenditures	-	-	-	-	-	(10.5)	(8.0)	-	(8.4)	-	
Balance at end of year	1,035.4	1,179.6	414.7	517.6	314.4	303.1	218.8	258.5	258.4	223.3	Solde en fin d'exercice
GENERAL RESERVE											RÉSERVE GÉNÉRALE
Balance at beginning of year	29.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Solde en début d'exercice
Transfer from (to) retained earnings	(29.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Fonds virés des (aux) bénéfices non répartis
Balance at end of year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Solde en fin d'exercice
RETAINED EARNINGS											BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
Balance at beginning of year	7,117.5	7,661.7	8,169.2	9,238.5	10,139.9	7,928.3	10,970.1	11,514.0	13,509.9	15,336.3	Solde en début d'exercice
Prior period adjustments	0.3	(14.4)	(11.4)	-	(14.2)	(1.0)	(37.9)	(2.9)	-	(96.4)	Redressement affecté à un exercice antérieur
Net unrealized foreign exchange translation gain (loss)	-	6.7	45.8	17.8	(135.9)	(146.6)	(165.6)	(2.4)	(117.5)	144.7	Gains (pertes) net(te)s non matérialisé(e)s sur conversion de devises étrangères
Share issue expenses, net	(5.4)	(20.6)	(6.3)	(16.3)	(37.0)	(0.7)	(19.9)	(11.8)	(21.7)	(13.9)	Frais nets d'émissions d'actions
Net income (loss) for year	1,983.7	1,863.6	2,217.3	2,134.5	(924.3)	3,466.5	2,203.6	3,787.1	3,778.5	1,511.2	Revenus (pertes) net(te)s de l'exercice
Dividends:											Dividendes :
Common	(589.6)	(651.3)	(700.5)	(774.4)	(1,065.1)	(1,033.4)	(1,251.0)	(1,363.6)	(1,219.1)	(1,231.5)	Actions ordinaires
Preferred	(176.9)	(252.5)	(292.3)	(282.3)	(264.7)	(258.7)	(267.5)	(410.7)	(614.3)	(658.7)	Actions privilégiées
Other	0.6	0.2	0.8	3.1	42.5	(1.1)	-	(4.5)	12.1	12.7	Autres
Transfer from (to) appropriations for contingencies	(1,110.4)	(831.1)	(532.6)	(621.8)	410.5	1,817.9	-	-	-	-	Fonds virés des (aux) provisions pour éventualités
Income taxes related to above transfer	403.7	379.8	388.0	332.1	(219.1)	(801.0)	-	-	-	(1.8)	Impôts sur le revenu relatifs aux virements ci-dessus
Transfer from (to) general reserve	29.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Fonds virés de (à) la réserve générale
Transfer from contributed surplus	8.9	29.7	-	-	-	-	-	-	8.4	5.1	Fonds virés des surplus d'apport
Balance at end of year	7,661.7	8,171.8	9,278.0	10,031.2	7,932.6	10,970.2	11,431.8	13,505.2	15,336.3	15,007.7	Solde en fin d'exercice
TOTAL: Shareholders' equity at end of year	13,819.7	16,376.4	18,387.4	20,793.0	21,338.2	25,496.4	27,662.6	31,040.0	34,705.1	35,256.4	ENSEMBLE de l'avoir des actionnaires en fin d'exercice
APPROPRIATIONS FOR CONTINGENCIES											PROVISIONS POUR ÉVENTUALITÉS
Balance at beginning of year	999.2	860.4	1,183.4	1,433.1	1,461.5	1,817.9	-	-	-	-	Solde en début d'exercice
Net loss experience on loans	(3,006.6)	(2,522.6)	(2,658.7)	(3,693.8)	(2,107.8)	-	-	-	-	-	Pertes nettes sur prêts
Provision for loan losses	1,757.4	2,042.6	2,390.1	3,080.9	2,919.7	-	-	-	-	-	Provisions pour pertes sur prêts
Transfer from (to) retained earnings	1,110.4	831.1	532.6	621.8	(410.5)	(1,817.9)	-	-	-	-	Fonds virés des (aux) bénéfices non répartis
Deferred income taxes	-	-	0.5	0.8	(0.2)	(44.5)	-	-	-	-	Impôt sur le revenu différé
Balance at end of year	860.4	1,212.0	1,448.2	1,441.7	1,818.4	-	-	-	-	-	Solde en fin d'exercice
TOTAL: Shareholders' equity and appropriations for contingencies	14,680.1	17,588.4	19,835.6	22,234.7	23,156.6	25,496.4	27,662.6	31,040.0	34,705.1	35,256.4	ENSEMBLE de l'avoir propre des actionnaires et des provisions pour éventualités



Millions of dollars En millions de dollars

Financial years ending in: Exercices terminés en :

1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992
1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992

# SHAREHOLDERS' EQUITY

## CAPITAL STOCK

Balance at beginning of year	2,885.1	3,980.4	5,690.9	7,288.6	8,864.7	11,155.4	12,064.6	13,590.3	14,550.5	16,452.1
Changes in capital stock:										
Common shares	195.8	556.9	760.5	1,216.6	1,875.5	1,173.2	649.5	531.1	641.8	516.8
Preferred shares	445.2	1,241.3	51.1	252.7	(125.7)	(263.9)	876.2	429.1	1,259.7	213.0
Transfer from (to) contributed surplus	454.3	46.4	922.1	554.2	-	-	-	-	-	-
Balance at end of year	3,980.4	5,825.0	7,424.6	8,757.9	11,168.7	12,064.6	13,590.3	14,550.5	16,452.0	17,181.9

## CONTRIBUTED SURPLUS

Balance at beginning of year	1,311.8	975.9	1,116.5	365.2	475.2	-	-	-	-	-
Additions from shareholders	122.3	217.1	182.9	110.2	79.8	-	-	-	-	-
Transfer from (to) capital stock	(454.3)	(46.4)	(922.1)	-	(554.2)	-	-	-	-	-
Transfer to retained earnings	(3.9)	(4.4)	-	(0.2)	-	-	-	-	-	-
Balance at end of year	975.9	1,142.2	377.3	475.2	0.8	-	-	-	-	-

## GENERAL RESERVE

Balance at beginning of year	25.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer from (to) retained earnings	(25.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance at end of year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## RETAINED EARNINGS

Balance at beginning of year	7,035.4	7,556.7	8,007.0	8,998.3	9,867.1	7,671.4	10,400.8	10,713.8	12,568.3	14,399.4
Prior period adjustments	0.3	(14.4)	(11.8)	-	(13.5)	-	(33.1)	-	-	(96.4)
Net unrealized foreign exchange translation gain (loss)	-	6.7	45.8	17.8	(135.9)	(146.6)	(165.6)	(2.4)	(117.5)	144.7
Share issue expenses, net	(5.4)	(20.6)	(6.3)	(16.3)	(37.0)	(0.7)	(19.9)	(11.8)	(21.7)	(13.9)
Net income (loss) for year	1,932.9	1,783.9	2,106.4	2,061.5	(944.0)	3,288.4	2,031.6	3,617.6	3,753.0	1,890.7
Dividends:										
Common	(585.9)	(648.0)	(695.5)	(771.9)	(1,058.3)	(1,028.3)	(1,232.5)	(1,333.9)	(1,180.5)	(1,217.1)
Preferred	(176.9)	(252.5)	(292.3)	(282.3)	(264.7)	(258.7)	(267.5)	(410.7)	(614.3)	(658.7)
Other	-	-	-	3.1	50.8	(1.1)	-	(4.3)	12.1	12.7
Transfer from (to) appropriations for contingencies	(1,048.7)	(754.5)	(471.9)	(562.2)	444.4	1,567.3	-	-	-	(1.8)
Income taxes related to above transfer	375.8	347.6	356.5	305.6	(239.9)	(690.9)	-	-	-	-
Transfer from (to) general reserve	25.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer from contributed surplus	3.9	4.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance at end of year	7,556.7	8,009.3	9,037.9	9,753.6	7,669.0	10,400.8	10,713.8	12,568.3	14,399.4	14,459.6
TOTAL: Shareholders' equity at end of year	12,513.0	14,976.5	16,839.8	18,986.7	18,838.5	22,465.4	24,304.1	27,118.8	30,851.4	31,641.5

# APPROPRIATIONS FOR CONTINGENCIES

Balance at beginning of year	925.1	745.2	1,001.2	1,195.7	1,256.6	1,567.3	-	-	-	-
Net loss experience on loans	(2,939.1)	(2,473.5)	(2,603.3)	(3,530.6)	(1,964.9)	-	-	-	-	-
Provision for loan losses	1,710.5	2,003.2	2,339.8	2,996.2	2,772.7	-	-	-	-	-
Transfer from (to) retained earnings	1,048.7	754.5	471.9	562.2	(444.4)	(1,567.3)	-	-	-	-
Deferred income taxes	-	-	-	6.5	(53.9)	-	-	-	-	-
Balance at end of year	745.2	1,029.4	1,209.6	1,230.1	1,566.1	-	-	-	-	-
TOTAL: Shareholders' equity and appropriations for contingencies	13,258.2	16,005.9	18,049.4	20,216.8	20,404.6	22,465.4	24,304.1	27,118.8	30,851.4	31,641.5

# AVOIR PROPRE DES ACTIONNAIRES

## CAPITAL SOCIAL

Solde en début d'exercice	
Modifications du capital-actions :	
Actions ordinaires	
Actions privilégiées	
Fonds virés des (aux) surplus d'apport	
Solde en fin d'exercice	

## SURPLUS D'APPORT

Solde en début d'exercice	
Accroissements provenant des actionnaires	
Fonds virés du (au) capital social	
Fonds virés aux bénéfices non répartis moins les dépenses admissibles	
Solde en fin d'exercice	

## RÉSERVE GÉNÉRALE

Solde en début d'exercice	
Fonds virés des (aux) bénéfices non répartis	
Solde en fin d'exercice	

## BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Solde en début d'exercice	
Redressement affecté à un exercice antérieur	
Gains (pertes) net(te)s non matérialisé(e)s sur conversion de devises étrangères	
Frais nets d'émissions d'actions	
Revenus (pertes) net(te)s de l'exercice	
Dividendes :	
Actions ordinaires	
Actions privilégiées	
Autres	
Fonds virés des (aux) provisions pour éventualités	
Impôts sur le revenu relatifs aux virements ci-dessus	
Fonds virés de (à) la réserve générale	
Fonds virés des surplus d'apport	
Solde en fin d'exercice	

# ENSEMBLE de l'avoir des actionnaires en fin d'exercice

## PROVISIONS POUR ÉVENTUALITÉS

Solde en début d'exercice	
Pertes nettes sur prêts	
Provisions pour pertes sur prêts	
Fonds virés des (aux) bénéfices non répartis	
Impôt sur le revenu différé	
Solde en fin d'exercice	

# ENSEMBLE de l'avoir propre des actionnaires et des provisions pour éventualités

Millions of dollars En millions de dollars

Financial years ending in: Exercices terminés en :

	1983 1983	1984 1984	1985 1985	1986 1986	1987 1987	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>											<b>AVOIR PROPRE DES ACTIONNAIRES</b>
<b>CAPITAL STOCK</b>											<b>CAPITAL SOCIAL</b>
Balance at beginning of year	948.2	1,142.2	1,192.4	1,249.6	1,460.3	1,877.5	2,158.6	2,087.7	2,690.8	2,658.3	Solde en début d'exercice
Changes in capital stock:											Modifications du capital-actions :
Common shares	194.0	57.8	77.7	228.7	484.4	281.1	193.1	604.1	-	195.2	Actions ordinaires
Preferred shares	-	-	-	8.0	-	-	(16.0)	34.0	(54.4)	(10.0)	Actions privilégiées
Transfer from (to) contributed surplus	-	-	-	-	(22.2)	-	86.0	-	22.0	-	Fonds virés des (aux) surplus d'apport
Balance at end of year	1,142.2	1,200.0	1,270.1	1,486.3	1,922.5	2,158.6	2,421.7	2,725.8	2,658.4	2,843.5	Solde en fin d'exercice
<b>CONTRIBUTED SURPLUS</b>											<b>SURPLUS D'APPORT</b>
Balance at beginning of year	23.5	59.5	37.4	37.4	35.5	313.6	303.1	218.8	258.5	258.4	Solde en début d'exercice
Additions from shareholders	41.0	3.2	-	5.0	255.9	-	9.7	39.7	8.3	5.9	Accroissements provenant des actionnaires
Transfer from (to) capital stock	-	-	-	-	22.2	-	(86.0)	-	-	(41.0)	Fonds virés du (au) capital social
Transfer to retained earnings	(5.0)	(25.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	Fonds virés aux bénéfices non répartis
less qualified expenditures	-	-	-	-	-	(10.5)	(8.0)	-	(8.4)	-	moins les dépenses admissibles
Balance at end of year	59.5	37.4	37.4	42.4	313.6	303.1	218.8	258.5	258.4	223.3	Solde en fin d'exercice
<b>GENERAL RESERVE</b>											<b>RÉSERVE GÉNÉRALE</b>
Balance at beginning of year	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Solde en début d'exercice
Transfer from (to) retained earnings	(4.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Fonds virés des (aux) bénéfices non répartis
Balance at end of year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Solde en fin d'exercice
<b>RETAINED EARNINGS</b>											<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>
Balance at beginning of year	82.1	105.0	162.2	240.2	272.8	256.8	569.3	800.2	941.6	936.9	Solde en début d'exercice
Prior period adjustments	-	-	0.4	-	(0.7)	(1.0)	(4.8)	(2.9)	-	-	Redressement affecté à un exercice antérieur
Net unrealized foreign exchange translation gain (loss)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Gains (pertes) net(te)s non matérialisé(s) sur conversion de devises étrangères
Share issue expenses, net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Frais nets d'émissions d'actions
Net income (loss) for year	50.8	79.7	110.9	73.0	19.7	178.1	172.0	169.5	25.5	(379.5)	Revenus (pertes) net(te)s de l'exercice
Dividends:											Dividendes :
Common	(3.7)	(3.3)	(5.0)	(2.5)	(6.8)	(5.1)	(18.5)	(29.7)	(38.6)	(14.4)	Actions ordinaires
Preferred	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Actions privilégiées
Other	0.6	0.2	0.8	-	(8.3)	-	-	(0.2)	-	-	Autres
Transfer from (to) appropriations for contingencies	(61.7)	(76.6)	(60.7)	(59.6)	(33.9)	250.6	-	-	-	-	Fonds virés des (aux) provisions pour éventualités
Income taxes related to above transfer	27.9	32.2	31.5	26.5	20.8	(110.1)	-	-	-	-	Impôts sur le revenu relatifs aux virements ci-dessus
Transfer from (to) general reserve	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Fonds virés de (à) la réserve générale
Transfer from contributed surplus	5.0	25.3	-	-	-	-	-	-	8.4	5.1	Fonds virés des surplus d'apport
Balance at end of year	105.0	162.5	240.1	272.6	263.6	569.3	718.0	936.9	936.9	548.1	Solde en fin d'exercice
<b>TOTAL: Shareholders' equity at end of year</b>	<b>1,306.7</b>	<b>1,399.9</b>	<b>1,547.6</b>	<b>1,806.3</b>	<b>2,499.7</b>	<b>3,031.0</b>	<b>3,358.5</b>	<b>3,921.2</b>	<b>3,853.7</b>	<b>3,614.9</b>	<b>ENSEMBLE de l'avoir des actionnaires en fin d'exercice</b>
<b>APPROPRIATIONS FOR CONTINGENCIES</b>											<b>PROVISIONS POUR ÉVENTUALITÉS</b>
Balance at beginning of year	74.1	115.2	182.2	237.2	204.9	250.6	-	-	-	-	Solde en début d'exercice
Net loss experience on loans	(67.5)	(49.1)	(55.4)	(164.2)	(142.9)	-	-	-	-	-	Pertes nettes sur prêts
Provision for loan losses	46.9	39.4	50.3	84.7	147.0	-	-	-	-	-	Provisions pour pertes sur prêts
Transfer from (to) retained earnings	61.7	76.6	60.7	59.6	33.9	(250.6)	-	-	-	-	Fonds virés des (aux) bénéfices non répartis
Deferred income taxes	-	0.5	0.8	(6.7)	9.4	-	-	-	-	-	Impôt sur le revenu différé
Balance at end of year	115.2	182.6	238.6	211.6	252.3	-	-	-	-	-	Solde en fin d'exercice
<b>TOTAL: Shareholders' equity and appropriations for contingencies</b>	<b>1,421.9</b>	<b>1,582.5</b>	<b>1,786.2</b>	<b>2,017.9</b>	<b>2,752.0</b>	<b>3,031.0</b>	<b>3,358.5</b>	<b>3,921.2</b>	<b>3,853.7</b>	<b>3,614.9</b>	<b>ENSEMBLE de l'avoir propre des actionnaires et des provisions pour éventualités</b>

Millions of dollars En millions de dollars

As at 31 March Au 31 mars

1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992
1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992

Alberta Treasury Branches																	Succursales du Trésor de l'Alberta
Public deposits																	Dépôts du public
Not bearing interest	152	159	180	187	243	274	219	176	182	301	4,436	4,949	5,561	6,168	6,209	6,434	Non productifs d'intérêts
Bearing interest	625	831	982	1,232	1,569	1,972	2,310	2,654	3,071	3,784	92	616	638	649	653	693	Productifs d'intérêts
Provincial government deposits	45	66	68	77	71	79	109	64	113	68							Dépôts des provinces
Term deposit receipts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Certificats de dépôt à terme
Total	822	1,056	1,230	1,496	1,883	2,325	2,638	2,893	3,366	4,154	4,528	5,565	6,199	6,817	6,862	7,127	Total
Post Office Savings Banks	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	Caisses d'épargne postale
Province of Ontario Savings Office	287	339	345	406	560	623	654	674	687	655	717	912	1,095	1,483	1,800	1,895	Caisses d'épargne de l'Ontario
TOTAL DEPOSITS	1,112	1,398	1,578	1,905	2,446	2,951	3,295	3,570	4,056	4,811	5,248	6,480	7,297	8,303	8,665	9,038	TOTAL DES DÉPÔTS





## Currency outside banks

## Monnaie hors banques

Millions of dollars En millions de dollars

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1971	3,361	3,363	3,396	3,431	3,493	3,591	3,652	3,671	3,705	3,716	3,770	3,889
	1972	3,797	3,804	3,856	3,893	3,971	4,016	4,175	4,190	4,197	4,242	4,307	4,438
	1973	4,358	4,333	4,358	4,442	4,549	4,627	4,783	4,821	4,848	4,903	4,935	5,140
	1974	5,021	4,973	5,022	5,126	5,241	5,320	5,498	5,482	5,503	5,549	5,568	5,791
	1975	5,659	5,606	5,687	5,812	5,896	6,018	6,236	6,242	6,308	6,327	6,415	6,748
	1976	6,421	6,385	6,427	6,511	6,621	6,807	6,935	6,924	6,943	6,957	7,016	7,241
	1977	7,008	6,939	6,961	7,054	7,168	7,345	7,531	7,559	7,555	7,589	7,702	7,970
	1978	7,745	7,703	7,735	7,776	7,963	8,072	8,307	8,351	8,369	8,407	8,507	8,755
	1979	8,490	8,384	8,365	8,493	8,688	8,844	9,103	9,120	9,102	9,159	9,149	9,460
	1980	9,121	8,952	8,970	9,097	9,260	9,313	9,605	9,603	9,658	9,723	9,815	10,263
	1981	9,735	9,617	9,591	9,752	9,898	10,030	10,315	10,262	10,239	10,161	10,190	10,596
	1982	10,122	10,038	10,024	10,141	10,337	10,673	10,876	10,862	10,849	10,825	10,967	11,392
	1983	10,971	10,873	10,920	10,945	11,146	11,512	11,842	11,877	11,856	11,868	11,974	12,401
	1984	11,891	11,786	11,759	11,950	12,208	12,403	12,676	12,706	12,678	12,709	12,733	13,364
	1985	12,774	12,600	12,659	12,818	13,054	13,278	13,608	13,585	13,621	13,692	13,801	14,379
	1986	13,902	13,663	13,739	13,861	14,076	14,322	14,667	14,658	14,632	14,680	14,769	15,455
	1987	14,727	14,629	14,598	14,848	15,133	15,503	15,783	15,812	15,907	15,838	15,938	16,652
	1988	15,976	15,855	15,901	16,006	16,311	16,665	17,043	17,086	17,060	17,062	17,281	17,934
	1989	17,235	17,011	17,078	17,141	17,564	17,807	18,217	18,221	18,210	18,207	18,421	19,108
	1990	18,430	18,198	18,127	18,186	18,607	18,808	19,132	19,123	19,017	19,014	19,102	19,777
	1991	19,147	18,854	18,975	19,027	19,460	19,763	20,179	20,193	20,285	20,257	20,401	21,051
	1992	20,411	20,266	20,177	20,528	20,803	21,058	21,604	21,690	21,846	21,833	22,074	22,790
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1971	3,395	3,438	3,468	3,491	3,526	3,585	3,587	3,633	3,677	3,712	3,754	3,767
	1972	3,831	3,883	3,944	3,959	3,996	4,026	4,097	4,132	4,174	4,235	4,285	4,309
	1973	4,380	4,436	4,472	4,525	4,581	4,639	4,698	4,760	4,816	4,871	4,922	4,985
	1974	5,044	5,092	5,158	5,216	5,287	5,328	5,377	5,426	5,470	5,512	5,551	5,618
	1975	5,688	5,739	5,842	5,907	5,967	6,032	6,100	6,176	6,257	6,290	6,385	6,517
	1976	6,469	6,544	6,587	6,650	6,700	6,797	6,811	6,849	6,878	6,930	6,972	6,998
	1977	7,052	7,093	7,143	7,211	7,266	7,343	7,395	7,445	7,501	7,548	7,629	7,717
	1978	7,804	7,888	7,957	7,952	8,043	8,092	8,147	8,223	8,305	8,366	8,432	8,467
	1979	8,525	8,601	8,637	8,702	8,779	8,865	8,931	8,984	9,022	9,078	9,090	9,134
	1980	9,168	9,187	9,260	9,292	9,391	9,332	9,382	9,474	9,563	9,655	9,746	9,872
	1981	9,829	9,876	9,915	9,976	10,034	10,026	10,084	10,109	10,117	10,123	10,134	10,190
	1982	10,223	10,295	10,320	10,400	10,465	10,638	10,660	10,707	10,734	10,794	10,898	10,963
	1983	11,073	11,141	11,237	11,220	11,290	11,480	11,613	11,662	11,766	11,833	11,882	11,959
	1984	12,013	12,076	12,134	12,250	12,315	12,393	12,445	12,504	12,573	12,638	12,690	12,868
	1985	12,854	12,935	13,046	13,116	13,182	13,252	13,318	13,415	13,527	13,625	13,752	13,852
	1986	14,000	14,005	14,133	14,159	14,247	14,308	14,368	14,488	14,510	14,631	14,703	14,825
	1987	14,861	14,996	15,022	15,193	15,312	15,465	15,485	15,625	15,748	15,833	15,923	15,979
	1988	16,108	16,211	16,294	16,428	16,584	16,612	16,766	16,838	16,956	17,042	17,147	17,287
	1989	17,368	17,384	17,522	17,584	17,696	17,800	17,912	17,964	18,095	18,205	18,294	18,431
	1990	18,489	18,611	18,645	18,675	18,749	18,802	18,841	18,876	18,876	18,933	19,012	19,075
	1991	19,213	19,267	19,514	19,505	19,630	19,746	19,806	19,980	20,148	20,172	20,292	20,337
	1992	20,507	20,687	20,750	21,024	21,034	21,028	21,250	21,434	21,612	21,821	21,949	21,946
Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation	1993	99.278	98.060	97.623	97.395	98.996	100.337	101.367	101.114	100.969	100.077	100.767	103.687

Privately held demand deposits less private sector float  
 Dépôts à vue du public, à l'exclusion des effets en compensation du secteur privé

Millions of dollars En millions de dollars

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1971	6,083	5,895	6,115	6,270	6,370	6,673	6,684	6,812	7,077	7,033	7,042	7,569
	1972	7,193	6,952	7,068	7,259	7,228	7,487	7,643	7,769	8,003	8,036	8,158	8,602
	1973	8,372	8,106	8,110	8,455	8,543	8,682	8,927	8,964	9,079	9,084	8,901	9,351
	1974	9,133	8,846	8,910	9,501	9,678	9,430	9,419	9,316	9,327	9,247	9,122	9,534
	1975	9,570	9,615	9,905	10,033	10,006	10,364	10,685	10,923	10,941	11,127	11,711	12,092
	1976	11,210	10,888	10,687	10,818	10,782	11,232	11,375	11,435	11,590	11,447	11,208	11,976
	1977	11,528	11,337	11,486	11,618	11,613	12,400	12,399	12,511	12,607	12,539	12,388	13,493
	1978	12,753	12,562	12,348	12,521	12,685	13,322	13,593	13,793	13,927	14,098	14,056	14,500
	1979	13,586	13,389	12,953	13,208	13,739	14,442	14,577	14,910	14,848	14,776	14,251	14,649
	1980	14,558	14,247	14,177	14,071	13,845	14,176	15,086	15,389	15,566	16,123	15,902	16,380
	1981	15,431	14,869	14,948	15,579	15,256	15,049	16,538	15,444	14,748	16,244	15,661	16,238
	1982	15,218	14,251	14,141	14,407	14,709	14,755	14,804	14,028	14,437	14,501	13,611	16,282
	1983	15,321	15,354	15,410	15,829	15,632	16,402	16,953	16,850	16,937	16,457	16,285	17,499
	1984	16,457	16,228	16,392	16,476	16,480	16,634	16,399	15,939	16,050	16,244	15,661	16,639
	1985	16,234	15,396	15,796	15,527	16,208	16,491	16,750	16,926	17,100	17,385	17,077	18,374
	1986	17,054	15,957	16,132	15,521	16,127	16,569	17,279	16,998	17,652	18,076	18,144	19,185
	1987	18,541	18,381	18,435	19,826	20,356	20,682	20,764	20,332	20,735	21,095	20,353	20,954
	1988	20,261	19,267	19,647	19,720	20,342	21,202	21,930	21,799	22,043	21,870	21,145	22,243
	1989	21,442	20,931	21,050	20,820	21,589	21,510	21,699	21,851	21,858	22,336	20,981	22,107
	1990	20,946	20,597	19,033	19,466	19,485	19,754	18,629	19,361	19,383	20,242	19,582	20,655
	1991	19,766	19,177	19,242	19,604	20,011	20,158	20,871	20,308	20,668	20,001	20,657	21,129
	1992	20,886	20,470	19,857	20,174	19,954	20,730	21,166	21,249	21,967	22,499	21,910	22,586
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1971	6,042	6,152	6,308	6,331	6,526	6,662	6,609	6,796	6,923	6,941	7,089	7,227
	1972	7,172	7,196	7,264	7,333	7,382	7,483	7,544	7,685	7,850	8,013	8,155	8,235
	1973	8,338	8,386	8,386	8,604	8,724	8,650	8,862	8,826	8,923	8,991	8,972	8,972
	1974	9,098	9,105	9,203	9,668	9,855	9,401	9,265	9,201	9,225	9,158	9,200	9,198
	1975	9,499	9,892	10,268	10,181	10,265	10,384	10,505	10,733	10,789	10,980	11,865	11,536
	1976	11,195	11,256	11,071	11,063	11,088	11,138	11,202	11,301	11,297	11,316	11,425	11,349
	1977	11,523	11,606	11,910	11,925	12,056	12,257	12,176	12,229	12,333	12,388	12,555	12,824
	1978	12,852	12,825	12,759	12,913	13,064	13,265	13,365	13,455	13,605	14,005	14,214	13,729
	1979	13,580	13,764	13,443	13,692	14,125	14,386	14,408	14,492	14,580	14,573	14,522	13,878
	1980	14,568	14,615	14,685	14,390	14,205	14,271	14,770	15,020	15,427	15,923	16,248	15,471
	1981	15,469	15,376	15,535	15,782	15,556	15,128	16,127	15,178	14,586	14,446	14,022	15,382
	1982	15,207	14,712	14,511	14,608	14,969	14,725	14,527	13,945	14,271	14,332	14,363	15,299
	1983	15,310	15,767	15,768	16,008	15,975	16,282	16,614	16,710	16,824	16,414	16,568	16,594
	1984	16,542	16,658	16,782	16,864	16,680	16,529	16,236	15,819	15,897	16,095	15,874	15,833
	1985	16,180	15,914	16,138	15,941	16,353	16,406	16,443	16,935	16,979	17,096	17,185	17,682
	1986	16,951	16,593	16,547	15,914	16,339	16,599	16,985	16,948	17,446	17,594	18,223	18,374
	1987	18,536	19,283	19,091	20,332	20,567	20,687	20,360	20,290	20,346	20,529	20,542	20,093
	1988	20,231	20,161	20,233	20,302	20,733	21,025	21,604	21,692	21,688	21,207	21,129	21,375
	1989	21,599	21,608	21,658	21,471	21,848	21,480	21,464	21,761	21,479	21,748	20,864	21,195
	1990	20,892	21,306	19,716	20,196	19,749	19,734	18,608	19,235	19,102	19,512	19,525	19,830
	1991	19,685	19,722	19,913	20,285	20,277	20,217	20,718	20,317	20,500	20,273	20,495	20,394
	1992	20,720	21,048	20,752	20,649	20,326	20,912	20,971	21,295	21,586	21,726	21,878	21,604
Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation	1993	100.518	96.902	96.458	97.228	97.820	99.718	100.390	99.035	102.234	103.709	100.480	104.862



## M2 (Currency and all chequeable, notice and personal term deposits)

## M2 (Monnaie et ensemble des dépôts transférables par chèques, plus dépôts à terme des particuliers et dépôts à préavis)

Millions of dollars En millions de dollars

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1971	28,411	28,488	28,971	29,552	30,011	30,667	31,033	31,423	31,866	31,959	31,477	31,793
	1972	31,693	31,777	32,263	32,792	33,065	33,462	34,089	34,463	35,046	35,409	35,452	35,867
	1973	35,990	36,068	36,359	37,143	37,706	38,322	39,278	39,821	40,355	40,974	41,442	42,450
	1974	42,768	43,186	43,861	45,207	46,378	46,838	47,885	48,558	49,190	49,795	49,136	49,193
	1975	49,905	50,672	51,415	52,381	52,765	53,497	54,628	55,264	55,822	56,546	56,354	57,142
	1976	56,597	56,933	57,516	58,522	59,346	60,785	61,913	62,773	63,689	64,217	64,563	65,828
	1977	65,906	66,158	66,965	68,040	68,777	70,175	70,985	71,726	72,304	72,731	72,745	73,877
	1978	73,465	73,752	74,169	75,148	76,225	77,422	78,637	79,440	80,421	81,239	82,852	83,330
	1979	83,551	84,171	84,466	86,054	88,038	89,710	91,377	93,096	94,292	95,619	97,255	98,445
	1980	99,353	100,367	101,657	103,474	104,877	106,177	108,426	109,669	111,263	113,392	114,849	116,068
	1981	115,363	116,113	117,460	120,120	121,313	122,891	126,513	127,861	129,690	131,147	127,224	129,984
	1982	130,013	130,226	131,017	132,749	135,565	136,545	137,232	136,896	137,861	138,375	137,787	140,040
	1983	139,455	140,220	140,755	141,662	142,150	143,476	145,213	145,800	146,363	145,954	144,737	145,736
	1984	144,802	144,955	145,617	147,187	149,605	150,823	151,849	151,898	153,097	154,641	153,623	156,680
	1985	157,238	157,054	158,209	159,640	163,145	164,557	166,441	167,345	168,987	170,331	170,805	173,106
	1986	172,124	170,726	171,488	173,549	176,872	178,595	181,257	181,494	183,082	184,830	187,170	190,333
	1987	189,508	190,429	191,815	195,285	197,854	199,810	201,428	201,473	202,447	203,244	199,963	203,053
	1988	202,231	202,381	204,989	206,631	209,770	213,215	216,119	218,027	220,089	220,983	223,671	227,062
	1989	226,772	228,003	231,329	233,744	237,892	240,904	243,920	246,158	248,695	250,716	254,947	259,528
	1990	259,011	260,585	260,672	263,761	265,481	266,684	266,943	269,288	270,709	273,380	277,011	280,870
	1991	280,279	280,412	282,927	285,061	287,175	287,667	290,091	288,733	290,172	290,040	292,962	295,601
	1992	294,805	294,294	294,382	298,252	298,235	299,678	302,588	303,365	304,999	304,204	307,287	309,851
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1971	28,698	29,004	29,378	29,669	30,098	30,563	30,745	31,163	31,445	31,578	31,551	31,695
	1972	31,980	32,285	32,685	32,928	33,173	33,382	33,757	34,059	34,609	35,071	35,466	35,809
	1973	36,307	36,587	36,854	37,396	37,814	38,242	38,974	39,348	39,826	40,527	41,509	42,361
	1974	43,094	43,776	44,472	45,522	46,534	46,712	47,407	48,011	48,675	49,260	49,232	49,175
	1975	50,272	51,295	52,099	52,616	52,995	53,464	54,047	54,671	55,267	56,001	56,426	56,940
	1976	57,018	57,714	58,282	58,878	59,592	60,548	61,351	62,241	62,931	63,708	64,773	65,498
	1977	66,322	66,895	67,780	68,514	69,209	69,922	70,411	71,020	71,568	72,131	72,742	73,522
	1978	74,027	74,482	75,064	75,635	76,504	77,246	78,021	78,636	79,689	80,751	82,870	82,948
	1979	83,949	84,945	85,504	86,782	88,246	89,571	90,917	92,220	93,420	94,782	97,438	98,004
	1980	99,750	101,248	102,801	103,901	105,202	106,267	107,544	108,779	110,481	112,300	115,208	115,690
	1981	116,007	117,330	118,935	120,497	121,679	122,982	125,472	126,801	128,350	129,964	127,640	129,244
	1982	130,687	131,655	132,599	133,809	135,142	135,882	136,156	136,313	136,799	137,605	138,294	139,338
	1983	140,208	141,726	142,319	142,720	141,896	142,712	144,029	144,900	145,356	145,160	145,081	145,106
	1984	145,793	146,333	147,301	148,471	148,960	150,136	150,835	150,996	152,117	153,808	154,095	155,909
	1985	157,849	158,765	160,014	160,915	162,527	163,745	164,917	166,602	168,267	169,533	171,263	172,325
	1986	172,758	172,588	173,335	174,546	176,445	178,008	179,634	180,805	182,290	184,205	187,461	188,818
	1987	190,219	192,792	194,060	196,298	197,471	199,066	199,707	200,789	202,172	203,829	200,571	201,245
	1988	202,982	204,587	206,561	207,730	209,836	212,151	214,740	217,269	219,314	221,143	223,414	225,079
	1989	227,850	229,878	232,833	234,657	237,524	240,179	242,626	245,443	248,167	251,643	254,370	257,297
	1990	259,335	262,366	262,298	264,875	265,116	266,310	266,285	268,749	270,353	273,956	276,334	278,381
	1991	280,262	282,156	284,655	285,797	286,918	287,541	288,882	288,560	290,423	290,731	292,144	293,433
	1992	294,634	295,917	296,652	298,114	298,394	300,039	301,368	303,410	304,442	305,253	306,852	306,684
Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation	1993	99.963	99.374	99.486	100.010	99.926	100.087	100.315	99.816	100.183	99.596	100.218	101.020

**M3 (Currency plus total privately held deposits)**  
**M3 (Monnaie et ensemble des dépôts du public)**

Millions of dollars En millions de dollars

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1971	35,349	35,340	36,002	36,269	36,582	37,229	37,559	38,065	38,712	39,132	38,700	38,960
	1972	39,300	39,582	40,618	41,451	42,185	43,044	43,266	43,601	43,856	44,667	44,624	44,624
	1973	44,740	45,351	46,093	47,035	47,737	48,601	49,587	50,420	51,197	52,339	53,192	54,394
	1974	54,866	55,862	57,451	58,984	60,903	61,706	63,505	64,832	65,604	66,443	66,114	65,843
	1975	66,540	67,065	68,280	68,986	69,256	70,615	71,896	72,780	73,890	75,226	74,762	75,585
	1976	75,734	76,920	79,105	81,992	83,383	84,872	86,430	87,656	88,798	89,672	89,977	91,302
	1977	91,032	91,815	93,939	95,872	97,759	98,998	100,072	101,444	103,177	103,664	103,794	104,222
	1978	103,604	104,217	106,352	109,250	110,436	112,228	113,793	115,720	118,035	118,681	122,130	122,361
	1979	124,136	125,621	126,781	129,357	132,979	135,377	137,975	140,082	141,230	142,510	145,197	145,444
	1980	147,102	148,738	150,323	153,123	155,875	158,301	162,067	161,238	161,859	164,109	165,175	165,953
	1981	169,859	172,850	171,460	173,655	173,235	177,354	182,383	185,481	186,656	186,308	181,799	186,090
	1982	183,326	180,779	182,966	184,105	185,219	186,984	188,799	189,527	191,042	190,779	189,259	189,761
	1983	189,294	188,962	189,340	187,845	186,822	187,912	189,185	189,895	190,221	189,573	187,967	188,633
	1984	187,301	187,392	188,407	189,174	191,844	194,071	196,009	196,074	196,731	198,738	196,080	199,446
	1985	199,712	199,580	200,326	201,119	203,864	205,142	206,985	207,277	207,969	208,849	208,758	210,643
	1986	212,320	212,494	215,803	217,009	215,095	215,707	218,682	218,659	220,756	223,279	225,724	230,189
	1987	228,476	229,651	231,055	235,490	238,315	241,201	243,182	242,118	244,054	244,528	240,892	245,268
	1988	244,061	244,198	247,475	250,150	253,312	258,394	261,879	265,168	266,712	266,223	268,019	271,325
	1989	271,385	272,694	277,610	279,452	283,597	286,484	288,790	292,115	293,977	295,728	300,456	305,775
	1990	305,848	306,404	306,856	309,971	313,048	314,968	316,110	318,870	320,837	322,719	325,169	330,665
	1991	330,909	332,229	333,512	334,128	336,940	337,669	338,724	336,529	338,271	341,145	343,774	347,739
	1992	347,819	348,578	350,652	351,525	351,116	354,900	359,541	361,093	362,973	366,384	370,741	375,100
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1971	35,813	35,911	36,284	36,333	36,575	37,060	37,247	37,732	38,391	38,643	38,684	39,144
	1972	39,829	40,226	40,934	41,551	42,169	42,855	42,888	43,186	43,468	44,121	44,622	44,906
	1973	45,364	46,107	46,463	47,176	47,690	48,397	49,122	49,896	50,707	51,729	53,206	54,638
	1974	55,679	56,822	57,937	59,182	60,796	61,439	62,890	64,123	64,907	65,728	66,144	66,108
	1975	67,576	68,261	68,899	69,223	69,074	70,285	71,201	71,977	73,038	74,523	74,774	75,858
	1976	76,907	78,299	79,872	82,297	83,110	84,429	85,635	86,723	87,737	88,976	89,912	91,632
	1977	92,341	93,403	94,917	96,263	97,405	98,428	99,201	100,434	102,009	103,012	103,612	104,629
	1978	104,843	105,830	107,532	109,761	110,088	111,625	112,865	114,650	116,766	118,034	121,813	122,859
	1979	125,288	127,302	128,224	130,066	132,747	134,781	136,902	138,860	139,746	141,740	144,813	146,050
	1980	148,057	150,370	151,965	154,122	155,926	157,875	160,858	159,867	160,128	163,139	164,809	166,575
	1981	170,720	174,473	173,189	174,918	173,620	177,075	181,036	183,956	184,691	185,025	181,650	186,616
	1982	184,068	182,292	184,591	185,518	185,819	186,855	187,444	188,071	189,115	189,337	189,385	190,047
	1983	190,057	190,511	190,756	189,236	187,416	187,758	187,809	188,633	188,565	188,198	188,299	188,671
	1984	188,044	188,876	189,552	190,464	192,331	193,833	194,562	195,007	195,372	197,561	196,497	199,206
	1985	200,556	201,170	201,337	202,302	204,198	204,668	205,393	206,451	206,912	207,969	209,226	210,156
	1986	213,195	214,234	216,728	218,079	215,228	215,036	217,043	218,010	219,862	222,786	226,185	229,453
	1987	229,338	231,532	231,968	236,419	238,300	240,350	241,518	241,583	243,266	244,451	241,294	244,195
	1988	244,860	246,056	248,365	250,987	253,188	257,497	260,431	264,682	266,119	266,546	268,354	269,838
	1989	271,984	274,386	278,592	280,264	283,399	285,678	287,587	291,718	293,742	296,354	300,698	303,815
	1990	306,113	307,771	307,890	310,822	312,704	314,395	315,246	318,541	321,138	323,596	325,267	328,336
	1991	330,700	333,133	334,620	334,956	336,502	337,466	338,115	336,324	339,067	342,139	343,691	345,084
	1992	347,321	349,173	351,816	352,355	350,610	354,906	359,065	360,968	364,088	367,397	370,550	372,088
Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation	1993	100.184	99.880	99.669	99.770	100.151	99.967	100.109	100.022	99.658	99.732	100.065	100.830

M2+ (M2 plus deposits at trust mortgage loan companies, deposits and shares at caisses populaires and credit unions, personal deposits at Alberta Treasury Branches and deposits at Province of Ontario Savings Offices)\*  
**M2+ (M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, les dépôts et parts sociales tenus dans les caisses populaires et les credit unions, les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de l'Alberta et les dépôts dans les Caisses d'épargne de l'Ontario\*)**

		Millions of dollars En millions de dollars											
		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1971	41,010	41,199	41,802	42,520	43,119	43,970	44,549	45,128	45,741	45,991	45,696	46,260
	1972	46,414	46,685	47,367	48,107	48,589	49,364	50,404	50,985	51,775	52,402	52,648	53,344
	1973	53,634	53,878	54,538	55,630	56,451	57,350	58,616	59,453	60,300	61,273	62,154	63,534
	1974	64,267	65,114	66,264	67,701	69,184	70,067	71,489	72,371	73,169	73,996	73,533	73,788
	1975	74,871	76,158	77,466	78,946	79,828	81,078	82,655	83,706	84,735	85,952	86,154	87,345
	1976	87,272	88,102	89,303	91,003	92,445	94,521	95,976	97,010	98,300	99,332	100,262	102,111
	1977	102,936	103,855	105,418	107,369	108,900	111,068	112,333	113,427	114,589	115,611	116,104	117,881
	1978	118,245	119,373	120,722	122,564	124,353	126,276	128,306	129,901	131,652	133,062	135,410	136,646
	1979	137,422	138,739	139,868	142,382	145,343	147,946	150,439	152,857	154,728	156,735	159,144	160,823
	1980	162,048	163,666	165,893	168,767	171,216	173,358	176,149	177,848	179,866	182,860	185,367	187,309
	1981	187,711	189,796	192,102	195,694	197,829	200,296	204,496	206,427	208,789	210,590	206,687	209,439
	1982	209,935	210,746	212,299	214,721	218,011	219,427	220,634	222,887	223,381	223,415	223,278	225,971
	1983	226,062	227,669	229,134	231,109	232,499	234,721	237,262	238,421	239,991	240,654	239,968	241,109
	1984	240,971	242,175	243,497	245,937	249,261	251,587	253,595	254,441	256,521	258,736	258,228	262,144
	1985	263,729	264,513	267,024	269,767	274,273	276,567	279,279	280,979	283,570	286,005	286,988	290,094
	1986	290,526	290,492	293,010	296,603	300,925	303,937	307,725	308,617	311,023	314,349	318,572	323,071
	1987	323,071	325,161	328,545	333,949	337,929	341,909	344,937	345,468	348,030	349,923	346,456	350,376
	1988	350,547	352,251	357,390	360,420	364,788	370,912	376,352	379,597	383,426	386,418	391,407	397,001
	1989	398,212	401,767	407,777	412,371	419,179	424,309	428,579	432,298	437,012	441,398	447,293	453,905
	1990	455,521	458,456	460,952	466,517	469,709	473,182	475,151	477,950	481,080	485,548	490,559	496,624
	1991	497,662	499,519	505,223	509,592	512,082	515,125	520,282	519,932	522,113	525,915	528,253	532,694
	1992	532,638	534,374	536,664	541,443	542,906	545,353	549,298	551,512	554,495	554,277	556,636	557,800
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1971	41,340	41,755	42,244	42,646	43,198	43,843	44,194	44,837	45,317	45,602	45,770	46,191
	1972	46,753	47,228	47,819	48,251	48,682	49,252	49,987	50,534	51,334	52,067	52,683	53,341
	1973	54,023	54,433	55,057	55,880	56,523	57,220	58,201	58,924	59,768	60,842	62,272	63,540
	1974	64,691	65,755	66,893	67,985	69,262	69,857	70,870	71,766	72,654	73,494	73,714	73,908
	1975	75,365	76,853	78,161	79,113	79,931	80,924	81,899	83,056	84,186	85,461	86,347	87,332
	1976	87,858	88,988	90,079	91,251	92,511	94,113	95,207	96,419	97,547	98,893	100,625	102,001
	1977	103,557	104,734	106,251	107,710	109,104	110,600	111,513	112,651	113,851	115,102	116,276	117,772
	1978	119,055	120,276	121,652	122,910	124,373	125,841	127,419	129,009	130,898	132,667	135,617	136,545
	1979	138,119	139,709	140,956	142,976	145,278	147,514	149,690	151,854	153,802	155,984	159,513	160,702
	1980	162,804	164,776	167,103	169,087	171,266	173,114	174,992	176,776	178,967	181,791	185,903	187,312
	1981	188,770	191,268	193,656	195,952	197,923	200,020	203,157	205,148	207,291	209,395	207,303	209,156
	1982	211,065	212,456	213,970	215,643	217,307	218,418	219,220	220,054	221,127	222,598	224,032	225,772
	1983	227,255	229,466	230,753	231,990	233,975	235,598	237,752	239,328	240,816	242,323	243,816	245,300
	1984	242,413	243,903	245,229	246,993	248,339	250,507	252,205	253,356	255,388	257,855	258,992	261,897
	1985	264,826	266,646	268,866	270,768	273,358	275,303	277,286	280,065	282,744	285,194	287,760	289,835
	1986	291,699	292,846	294,880	297,299	300,166	302,808	305,514	307,790	310,196	313,745	319,204	322,086
	1987	324,391	328,076	330,787	334,624	337,174	340,532	342,499	344,701	347,013	349,757	347,423	349,050
	1988	351,946	355,054	358,924	361,143	364,461	369,165	374,146	378,828	382,810	386,731	391,527	395,447
	1989	399,990	404,259	409,170	412,857	418,389	422,901	426,357	431,638	436,732	442,617	447,096	451,980
	1990	456,578	460,840	462,362	467,156	468,911	472,190	473,545	477,525	481,043	486,552	490,249	494,310
	1991	498,385	501,813	506,616	509,790	511,404	514,477	518,154	519,920	522,721	524,190	527,777	530,558
	1992	533,212	536,538	538,493	540,695	542,675	545,273	547,194	551,718	554,326	556,033	556,504	554,570

\* The series has been redefined to exclude cash and deposits held by trust and mortgage loan companies and local credit unions and caisses populaires in other financial institutions

\* On a modifié cette série pour en exclure l'encaisse et les dépôts confiés aux autres institutions financières par les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, les credit unions et caisses populaires locales.



# Short-term business credit

## Crédit à court terme aux entreprises

Millions of dollars En millions de dollars

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1971	19,655	19,790	20,129	20,332	20,501	20,760	21,051	21,270	21,753	21,924	22,144	22,369
	1972	22,706	22,963	23,411	23,875	24,212	24,302	24,601	24,962	25,095	25,460	25,775	25,887
	1973	26,210	26,933	27,724	28,429	28,840	29,282	29,882	30,130	30,457	31,111	31,598	32,716
	1974	33,296	34,040	34,955	36,070	36,829	37,503	38,995	39,741	40,298	40,982	41,863	42,367
	1975	42,940	43,730	44,425	45,208	45,567	45,776	46,337	46,620	46,888	47,466	48,276	48,274
	1976	49,214	49,918	51,325	51,807	52,513	53,334	54,159	54,412	55,078	55,482	55,957	56,801
	1977	57,172	58,433	59,976	60,497	61,184	61,836	62,412	62,974	63,211	64,010	64,385	64,081
	1978	64,430	65,458	66,621	67,641	68,240	68,420	69,660	70,133	70,733	72,013	72,151	72,702
	1979	74,670	76,534	78,875	80,820	82,781	84,128	86,278	87,455	88,596	90,927	91,813	93,779
	1980	95,562	97,412	100,784	103,426	105,669	107,892	109,963	110,486	111,593	113,509	115,198	117,108
	1981	119,850	123,508	127,004	130,969	133,960	139,371	145,148	147,853	150,337	153,022	157,192	156,083
	1982	156,831	158,628	161,123	161,519	162,687	163,883	165,388	165,540	164,623	164,437	162,192	160,591
	1983	159,756	160,056	160,218	159,159	157,173	156,488	156,568	156,251	155,112	155,418	155,201	153,838
	1984	152,939	155,723	159,409	160,490	161,230	161,605	164,470	164,029	163,985	165,007	164,988	164,356
	1985	165,845	168,166	171,769	173,344	172,833	173,092	174,417	176,658	179,171	179,430	180,367	180,543
	1986	181,317	181,951	184,963	188,477	189,915	190,404	189,946	188,860	190,265	192,290	192,108	192,968
	1987	192,104	193,050	195,846	196,548	198,201	200,404	201,900	202,731	204,030	206,088	209,495	211,103
	1988	212,020	214,962	219,185	223,043	224,875	226,756	228,393	230,450	233,690	235,818	238,871	239,758
	1989	242,388	245,295	250,094	252,531	256,626	257,623	259,213	260,604	262,739	266,916	267,998	266,840
	1990	267,730	271,113	275,113	278,697	281,324	282,712	285,592	286,986	287,370	286,519	285,774	285,774
	1991	285,314	286,991	289,500	289,579	287,692	284,792	285,314	284,672	284,950	285,590	284,827	283,869
	1992	283,582	284,697	287,016	287,124	283,438	283,566	282,125	280,176	281,128	283,369	283,567	280,392
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1971	19,855	20,013	20,193	20,299	20,436	20,699	20,911	21,151	21,706	21,837	22,108	22,523
	1972	22,942	23,183	23,454	23,782	24,109	24,222	24,427	24,844	25,085	25,431	25,767	26,092
	1973	26,466	27,140	27,734	28,264	28,686	29,176	29,662	30,009	30,487	31,156	31,632	32,996
	1974	33,615	34,251	34,910	35,818	36,614	37,347	38,696	39,609	40,376	41,095	41,955	42,759
	1975	43,343	43,956	44,321	44,878	45,288	45,573	45,972	46,473	46,979	47,599	48,449	48,730
	1976	49,713	50,163	51,171	51,430	52,169	53,079	53,718	54,238	55,175	55,577	56,236	57,364
	1977	57,790	58,742	59,796	60,077	60,741	61,527	61,860	62,745	63,291	64,039	64,800	64,731
	1978	65,190	65,834	66,456	67,214	67,716	68,063	68,991	69,817	70,791	71,967	72,662	73,451
	1979	75,593	77,016	78,751	80,380	82,173	83,702	85,369	86,960	88,599	90,799	92,481	94,741
	1980	96,762	98,048	100,699	102,962	105,008	107,385	108,777	109,725	111,516	113,289	115,941	118,331
	1981	121,348	124,359	126,877	130,468	133,316	138,811	143,565	146,755	150,125	152,698	158,049	157,763
	1982	158,782	159,728	160,807	160,876	162,119	163,367	163,713	164,313	164,346	164,084	162,868	162,335
	1983	161,727	161,249	159,684	158,352	156,704	156,105	155,168	155,242	154,920	155,074	155,731	155,455
	1984	154,770	156,931	158,687	159,441	160,732	161,239	163,261	163,221	163,948	164,703	165,409	165,891
	1985	167,745	169,547	170,904	171,994	172,163	172,638	173,381	176,132	179,310	179,220	180,693	181,988
	1986	183,252	183,420	184,085	186,894	189,026	189,805	189,094	188,598	190,512	192,218	192,259	194,248
	1987	194,017	194,570	195,080	194,927	197,125	199,640	201,238	202,697	204,282	206,076	209,569	212,335
	1988	214,021	216,474	218,474	221,312	223,620	225,822	227,844	230,564	233,894	235,838	238,872	241,122
	1989	244,617	246,794	249,319	250,676	255,184	256,614	258,714	260,858	262,852	266,846	268,018	268,534
	1990	270,142	272,513	274,158	276,682	279,789	281,761	285,125	285,381	287,053	287,141	286,556	287,801
	1991	287,856	288,308	288,370	287,479	286,141	283,948	284,918	285,054	285,017	285,167	284,930	286,015
	1992	286,107	285,914	285,812	285,049	281,942	282,769	281,741	280,564	281,202	282,870	283,726	282,518
Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation	1993	99.117	99.590	100.436	100.727	100.525	100.274	100.135	99.859	99.972	100.191	99.934	99.247

# Consumer credit

## Crédit à la consommation

Millions of dollars En millions de dollars

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1971	10,884	10,648	10,689	10,809	10,997	11,225	11,400	11,488	11,616	11,777	11,955	12,132
	1972	12,174	12,152	12,212	12,389	12,698	13,043	13,286	13,442	13,635	13,843	14,036	14,334
	1973	14,493	14,552	14,714	15,093	15,573	15,914	16,126	16,303	16,508	16,759	16,929	17,084
	1974	17,260	17,381	17,595	18,030	18,452	18,778	19,071	19,208	19,313	19,524	19,659	19,842
	1975	20,040	20,122	20,223	20,444	20,846	21,234	21,574	21,911	22,131	22,378	22,764	23,006
	1976	23,031	23,097	23,306	23,689	24,192	24,733	25,233	25,587	25,874	26,237	26,550	26,780
	1977	26,945	27,083	27,336	27,687	28,083	28,496	28,879	29,158	29,409	29,662	29,884	30,172
	1978	30,387	30,550	30,911	31,423	31,962	32,549	33,080	33,420	33,791	34,281	34,588	34,836
	1979	35,038	35,086	35,419	36,036	36,853	37,723	38,339	38,770	39,167	39,487	39,644	39,761
	1980	39,920	40,161	40,542	41,037	41,442	41,748	42,004	42,234	42,624	43,181	43,779	44,283
	1981	44,568	44,735	45,171	45,843	46,622	47,074	47,465	48,059	48,226	48,215	46,951	47,098
	1982	46,956	46,588	46,473	46,574	46,604	46,572	46,467	46,322	46,233	46,208	45,945	45,976
	1983	45,979	45,473	45,338	45,634	45,902	46,442	46,699	46,959	47,465	47,465	46,994	47,551
	1984	47,790	47,426	47,507	47,780	48,281	48,936	49,056	49,406	49,745	49,913	50,351	51,054
	1985	51,637	51,467	51,761	52,161	52,856	53,883	54,641	55,240	55,843	56,586	57,313	58,313
	1986	58,702	58,714	58,880	59,224	59,775	60,611	61,728	62,211	62,727	63,559	63,575	64,362
	1987	64,985	64,995	65,519	66,499	67,600	68,420	69,554	70,205	71,155	71,913	72,708	73,783
	1988	74,363	74,249	75,182	76,364	77,556	79,063	80,056	80,939	82,120	82,872	83,293	84,303
	1989	84,830	84,632	85,361	85,858	86,886	88,410	89,426	90,001	91,304	92,056	92,408	93,936
	1990	94,758	94,400	95,139	95,491	95,906	96,546	96,769	97,418	98,521	98,996	98,777	99,177
	1991	98,995	98,318	98,752	99,282	99,820	100,224	100,215	100,178	100,550	100,662	100,019	99,668
	1992	99,251	98,076	98,551	98,686	98,717	98,927	98,774	98,742	99,339	99,563	98,529	98,352
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1971	10,890	10,782	10,881	10,937	11,018	11,130	11,280	11,413	11,563	11,717	11,913	12,067
	1972	12,184	12,304	12,428	12,535	12,721	12,939	13,148	13,350	13,572	13,773	13,986	14,261
	1973	14,511	14,730	14,966	15,268	15,603	15,797	15,964	16,183	16,428	16,673	16,867	17,007
	1974	17,291	17,588	17,880	18,231	18,491	18,657	18,889	19,056	19,211	19,420	19,583	19,766
	1975	20,091	20,355	20,529	20,661	20,895	21,120	21,377	21,731	22,005	22,250	22,671	22,938
	1976	23,100	23,357	23,634	23,928	24,256	24,620	25,015	25,375	25,717	26,080	26,437	26,720
	1977	27,039	27,386	27,694	27,947	28,156	28,377	28,641	28,930	29,229	29,479	29,757	30,122
	1978	30,501	30,889	31,295	31,690	32,028	32,413	32,828	33,178	33,584	34,073	34,455	34,792
	1979	35,179	35,474	35,836	36,298	36,895	37,564	38,069	38,522	38,946	39,258	39,517	39,718
	1980	40,063	40,589	41,000	41,302	41,460	41,564	41,748	41,992	42,394	42,963	43,677	44,219
	1981	44,682	45,179	45,655	46,114	46,634	46,862	47,227	47,821	47,990	48,020	46,872	46,985
	1982	46,996	47,000	46,949	46,858	46,638	46,371	46,280	46,117	46,021	46,066	45,891	45,809
	1983	45,934	45,818	45,777	45,942	45,982	46,263	46,279	46,517	46,765	46,747	46,943	47,327
	1984	47,657	47,735	47,957	48,147	48,418	48,782	48,894	49,229	49,546	49,798	50,290	50,770
	1985	51,435	51,767	52,243	52,596	53,051	53,756	54,459	55,060	55,618	56,442	57,221	57,962
	1986	58,446	59,046	59,419	59,735	60,031	60,520	61,515	62,027	62,457	63,360	63,444	63,969
	1987	64,721	65,376	66,094	67,059	67,914	68,364	69,318	70,029	70,809	71,613	72,537	73,359
	1988	74,104	74,728	75,815	76,954	77,918	79,034	79,813	80,780	81,667	82,440	83,073	83,859
	1989	84,599	85,246	86,037	86,449	87,281	88,389	89,223	89,872	90,742	91,469	92,134	93,494
	1990	94,577	95,160	95,849	96,085	96,320	96,523	96,613	97,316	97,884	98,270	98,442	98,754
	1991	98,874	99,168	99,452	99,858	100,227	100,207	100,112	100,093	99,878	99,834	99,646	99,280
	1992	99,179	98,972	99,249	99,236	99,083	98,920	98,702	98,657	98,670	98,695	98,134	97,991
Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation	1993	100.042	99.067	99.286	99.460	99.656	100.006	100.049	100.090	100.676	100.908	100.414	100.350

# Residential mortgage credit Crédit hypothécaire à l'habitation

Millions of dollars En millions de dollars

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1971	14,047	14,153	14,275	14,450	14,578	14,783	15,025	15,279	15,542	15,803	16,039	16,302
	1972	16,522	16,677	16,979	17,326	17,573	17,892	18,213	18,596	18,935	19,266	19,597	19,973
	1973	20,345	20,656	20,953	21,303	21,748	22,245	22,784	23,340	23,908	24,407	24,898	25,408
	1974	25,892	26,274	26,650	27,164	27,735	28,373	28,975	29,401	29,825	30,220	30,575	30,929
	1975	31,264	31,558	31,875	32,277	32,826	33,463	34,163	34,803	35,423	36,051	36,630	37,289
	1976	37,835	38,283	38,749	39,317	39,890	40,686	41,432	42,109	42,794	43,557	44,388	45,285
	1977	46,148	46,857	47,500	48,323	49,178	50,579	52,033	53,065	54,050	54,973	55,836	56,814
	1978	57,573	58,161	58,800	59,576	60,494	61,550	62,702	63,781	64,850	65,886	67,050	68,176
	1979	68,995	69,695	70,465	71,270	72,184	73,233	74,547	76,041	77,232	78,272	79,180	79,879
	1980	80,351	80,672	81,051	81,593	82,121	82,645	83,327	84,041	84,877	85,659	86,394	87,109
	1981	87,632	87,825	88,088	88,495	88,907	89,537	90,033	90,736	90,958	91,151	90,567	90,247
	1982	90,318	90,579	90,850	90,957	90,845	90,704	90,656	90,506	90,288	90,265	90,771	90,972
	1983	91,019	91,333	91,907	92,456	93,189	94,252	95,416	96,310	97,140	97,867	98,480	99,124
	1984	99,671	100,348	100,937	101,739	102,632	103,497	104,294	104,798	105,156	105,339	105,641	105,984
	1985	106,300	106,595	107,166	107,897	108,653	109,543	110,764	111,865	113,223	114,434	115,663	116,970
	1986	117,971	118,953	119,852	120,852	121,976	123,737	126,214	128,347	130,032	131,589	133,523	135,471
	1987	136,942	137,933	139,164	141,074	143,694	146,922	150,331	152,721	154,009	157,327	159,196	161,279
	1988	162,704	164,213	165,276	167,026	169,178	171,973	175,319	178,031	180,538	182,802	184,858	187,335
	1989	189,107	190,958	192,908	195,321	197,968	200,365	203,142	205,799	208,662	211,205	214,324	217,723
	1990	220,143	222,399	224,014	226,269	228,818	231,141	233,054	234,418	235,937	237,172	238,441	240,021
	1991	241,247	242,134	243,503	245,272	247,296	249,583	252,781	255,163	257,600	259,605	261,674	263,822
	1992	264,851	266,127	268,079	270,004	272,400	274,736	277,527	279,337	281,778	284,612	286,947	289,624
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1971	14,009	14,160	14,322	14,526	14,648	14,832	15,036	15,253	15,499	15,743	15,979	16,239
	1972	16,477	16,690	17,044	17,430	17,662	17,950	18,222	18,557	18,872	19,187	19,523	19,893
	1973	20,291	20,679	21,045	21,443	21,865	22,312	22,788	23,280	23,820	24,302	24,802	25,303
	1974	25,820	26,308	26,783	27,356	27,896	28,458	28,969	29,315	29,708	30,087	30,456	30,795
	1975	31,173	31,603	32,046	32,513	33,028	33,565	34,146	34,696	35,287	35,897	36,481	37,117
	1976	37,716	38,331	38,960	39,607	40,152	40,821	41,415	41,984	42,633	43,372	44,197	45,060
	1977	45,996	46,911	47,751	48,665	49,509	50,761	52,032	52,928	53,855	54,743	55,582	56,521
	1978	57,377	58,219	59,096	59,976	60,896	61,785	62,732	63,631	64,615	65,601	66,749	67,836
	1979	68,783	69,777	70,794	71,708	72,624	73,496	74,597	75,874	76,966	77,931	78,844	79,524
	1980	80,168	80,796	81,396	82,044	82,562	82,889	83,359	83,846	84,593	85,286	86,079	86,801
	1981	87,534	88,004	88,435	88,922	89,298	89,720	90,003	90,511	90,675	90,783	90,296	90,012
	1982	90,304	90,800	91,193	91,349	91,176	90,822	90,559	90,255	90,006	89,926	90,553	90,794
	1983	91,064	91,575	92,256	92,841	93,495	94,339	95,259	96,019	96,831	97,534	98,248	98,928
	1984	99,727	100,628	101,340	102,188	103,008	103,612	104,094	104,454	104,793	104,997	105,351	105,721
	1985	106,323	106,878	107,639	108,434	109,128	109,723	110,549	111,475	112,801	114,070	115,287	116,592
	1986	117,922	119,250	120,434	121,513	122,588	124,018	125,994	127,894	129,522	131,171	133,053	134,948
	1987	136,814	138,230	139,873	141,890	144,455	147,307	150,097	152,201	153,418	156,842	158,639	160,606
	1988	162,501	164,539	166,108	167,967	170,040	172,440	175,056	177,480	179,893	182,280	184,253	186,561
	1989	188,865	191,301	193,828	196,351	198,875	200,876	202,835	205,260	207,992	210,633	213,687	216,885
	1990	219,883	222,800	224,999	227,346	229,716	231,682	232,720	233,931	235,270	236,548	237,758	239,158
	1991	240,990	242,569	244,490	246,359	248,169	250,118	252,439	254,732	256,949	258,903	260,901	262,917
	1992	264,584	266,639	269,120	271,157	273,329	275,311	277,164	278,904	281,119	283,818	286,028	288,644
Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation	1993	100.096	99.800	99.618	99.574	99.655	99.789	100.134	100.152	100.227	100.292	100.335	100.338



# Personal chequing accounts Comptes de chèques personnels

Millions of dollars En millions de dollars

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Unadjusted Données non désaisonnalisées	1974	1,696	1,678	1,707	1,847	2,035	1,949	2,049	1,962	1,958	1,957	1,945	1,931
	1975	1,923	1,970	1,994	2,116	2,160	2,213	2,377	2,328	2,372	2,386	2,433	2,503
	1976	2,330	2,347	2,330	2,399	2,509	2,618	2,632	2,590	2,619	2,556	2,608	2,613
	1977	2,530	2,525	2,516	2,610	2,749	2,843	2,938	2,943	2,905	2,901	3,037	2,980
	1978	2,905	2,926	2,890	2,944	3,153	3,130	3,305	3,251	3,252	3,253	3,456	3,263
	1979	3,193	3,123	2,987	3,186	3,442	3,428	3,643	3,550	3,503	3,487	3,423	3,378
	1980	3,309	3,231	3,194	3,381	3,377	3,341	3,583	3,497	3,612	3,651	3,705	3,755
	1981	3,455	3,426	3,340	3,650	3,778	3,587	3,783	3,666	3,609	3,387	3,448	3,484
	1982	3,301	3,285	3,266	3,364	3,638	3,495	3,359	3,245	3,293	3,187	3,323	3,448
	1983	3,274	3,258	3,247	3,324	3,586	3,565	3,602	3,631	3,497	3,403	3,529	3,438
	1984	3,268	3,313	3,085	3,239	3,489	3,278	3,343	3,221	3,144	3,120	3,027	3,073
	1985	3,012	2,908	2,790	2,903	3,118	2,988	3,108	2,918	2,912	2,922	2,954	3,085
	1986	2,926	2,777	2,717	2,917	2,940	2,912	3,070	2,922	2,917	2,923	3,087	3,190
	1987	2,836	2,870	2,790	3,025	3,118	3,128	3,263	3,069	3,166	3,098	4,486	4,478
	1988	2,945	2,933	2,960	3,501	3,784	3,918	3,987	4,008	3,931	3,930	4,714	5,174
	1989	4,137	4,240	4,279	4,258	4,462	4,428	4,626	4,558	4,582	4,582	4,987	5,165
	1990	4,762	4,725	4,619	4,776	4,877	4,683	4,665	4,577	4,554	4,820	5,174	5,490
	1991	4,985	4,756	5,030	5,117	5,416	5,303	5,461	5,071	5,084	5,138	5,887	5,680
	1992	5,276	5,334	5,112	5,195	5,083	5,206	5,502	5,375	5,766	5,816		
Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	1974	1,734	1,758	1,840	1,895	1,997	1,912	1,923	1,924	1,928	1,926	1,932	1,951
	1975	1,971	2,052	2,136	2,136	2,162	2,184	2,225	2,282	2,324	2,355	2,402	2,479
	1976	2,434	2,458	2,466	2,481	2,492	2,535	2,523	2,540	2,531	2,568	2,576	2,584
	1977	2,620	2,637	2,656	2,694	2,744	2,767	2,814	2,840	2,863	2,893	2,950	2,997
	1978	3,025	3,029	3,062	3,016	3,083	3,118	3,152	3,133	3,201	3,262	3,367	3,269
	1979	3,266	3,288	3,226	3,270	3,341	3,416	3,501	3,438	3,433	3,443	3,406	3,355
	1980	3,378	3,398	3,419	3,388	3,331	3,329	3,383	3,451	3,555	3,625	3,664	3,678
	1981	3,609	3,594	3,588	3,658	3,692	3,556	3,592	3,604	3,512	3,447	3,436	3,399
	1982	3,437	3,422	3,443	3,437	3,508	3,406	3,258	3,213	3,230	3,253	3,305	3,369
	1983	3,378	3,387	3,414	3,392	3,464	3,479	3,487	3,542	3,513	3,460	3,461	3,416
	1984	3,381	3,388	3,320	3,310	3,303	3,254	3,229	3,151	3,138	3,133	3,040	3,019
	1985	3,050	3,025	2,996	2,960	2,973	2,948	2,944	2,918	2,919	2,927	2,956	2,964
	1986	2,972	2,873	2,895	2,934	2,873	2,890	2,901	2,918	2,907	2,931	2,933	2,975
	1987	2,940	2,987	2,980	3,054	3,057	3,093	3,098	3,048	3,101	3,167	3,073	3,065
	1988	3,048	3,040	3,085	3,605	3,719	3,828	3,863	3,932	3,938	3,985	4,366	4,402
	1989	4,274	4,351	4,460	4,359	4,320	4,422	4,460	4,581	4,553	4,665	4,597	5,083
	1990	4,823	4,915	4,900	4,917	4,722	4,678	4,524	4,514	4,518	4,812	4,960	5,049
	1991	5,027	4,928	5,322	5,240	5,274	5,276	5,200	5,112	5,066	5,108	5,137	5,398
	1992	5,332	5,484	5,403	5,247	5,051	5,191	5,240	5,381	5,625	5,911	5,842	5,474
Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation	1993	97.187	97.243	96.338	97.052	101.150	101.826	102.998	99.336	102.272	98.606	101.187	103.393

	Unadjusted	1974
Données non désaisonnalisées		1975

Données non désaisonnalisées	Unadjusted	1974	8,661	8,041	8,124	8,621	9,368	8,733	8,991	8,614	8,854	8,735	8,800	9,318
		1975	9,163	8,654	9,009	9,260	9,318	9,437	9,985	9,766	10,002	10,087	10,634	11,632
		1976	10,328	9,774	9,556	9,639	9,902	10,222	10,192	10,128	10,291	10,216	10,328	10,916
		1977	10,427	9,828	9,832	10,130	10,464	10,802	10,843	10,861	10,882	11,098	11,356	12,121
		1978	11,506	10,783	10,741	10,759	11,134	11,332	11,815	11,703	11,935	12,188	13,106	13,100
		1979	12,158	11,304	10,864	11,453	11,852	12,115	12,664	12,432	12,665	12,826	13,574	13,098
		1980	12,652	11,871	12,169	12,209	12,038	12,335	13,197	13,154	13,706	14,358	14,490	14,929
		1981	13,537	12,784	12,725	13,441	13,611	13,340	14,185	14,046	13,789	13,470	13,277	14,158
		1982	13,329	12,519	11,992	12,141	12,352	12,538	12,442	12,308	12,543	12,702	12,979	13,931
		1983	13,639	12,818	12,647	13,122	13,525	13,857	13,987	14,025	14,082	14,132	14,468	15,289
		1984	14,121	13,334	13,123	13,371	13,589	13,582	13,843	13,449	13,513	13,705	13,770	14,300
		1985	13,611	12,719	12,745	12,910	13,521	13,561	13,948	13,917	13,996	14,302	14,537	15,034
		1986	14,454	13,305	13,138	13,679	14,254	14,390	14,817	14,816	15,004	15,435	16,170	16,170
		1987	15,492	15,429	15,321	16,393	16,969	17,084	17,260	17,169	17,380	17,653	17,925	18,399
		1988	17,423	16,663	16,265	17,419	17,568	18,713	18,507	18,649	18,396	18,169	19,371	19,357
		1989	18,447	16,954	16,909	16,515	17,204	17,589	17,513	17,240	17,290	17,376	17,726	18,270
	1990	17,543	16,852	15,929	16,322	16,499	16,544	16,169	15,997	16,060	16,260	16,109	16,847	
	1991	16,205	15,264	14,944	15,208	16,057	15,695	15,881	15,719	15,997	16,250	16,427	17,141	
	1992	16,521	15,828	15,470	16,177	16,003	16,407	16,904	16,652	17,548	17,525	17,863	18,209	
Données désaisonnalisées	Seasonally adjusted	1974	8,459	8,440	8,602	8,925	9,477	8,688	8,806	8,683	8,787	8,658	8,639	8,702
		1975	8,926	9,058	9,520	9,541	9,542	9,447	9,759	9,793	9,909	9,954	10,412	10,790
		1976	10,175	10,278	10,116	10,057	10,084	10,176	10,068	10,177	10,107	10,099	10,135	10,058
		1977	10,201	10,273	10,399	10,556	10,740	10,774	10,663	10,850	10,795	10,864	11,059	11,287
		1978	11,320	11,338	11,370	11,205	11,390	11,493	11,586	11,642	11,760	11,921	12,731	12,135
		1979	11,909	11,942	11,660	11,992	12,100	12,273	12,474	12,334	12,432	12,438	12,365	12,116
		1980	12,358	12,493	12,989	12,659	12,392	12,549	12,895	13,134	13,503	13,874	14,151	13,839
		1981	13,355	13,480	13,648	13,871	13,915	13,537	13,847	13,999	13,526	13,209	13,021	13,114
		1982	13,091	13,175	12,779	12,651	12,550	12,616	12,309	12,325	12,314	12,458	12,691	12,899
		1983	13,367	13,431	13,410	13,601	13,763	13,873	13,795	13,978	14,028	13,871	14,026	14,349
		1984	13,923	13,915	14,045	13,904	13,667	13,651	13,713	13,334	13,386	13,471	13,442	13,361
		1985	13,343	13,373	13,586	13,397	13,550	13,554	13,763	13,958	13,956	13,999	14,077	14,160
		1986	14,172	13,973	13,994	14,093	14,444	14,406	14,595	14,782	14,952	15,065	15,602	15,187
		1987	15,383	16,281	16,425	16,830	17,131	17,006	16,998	17,109	17,231	17,423	17,391	17,258
		1988	17,201	17,511	17,296	17,988	17,812	18,425	18,404	18,629	18,422	17,810	18,678	18,329
		1989	18,241	17,752	17,906	16,990	17,413	17,521	17,411	17,234	17,221	17,119	17,072	17,209
	1990	17,236	17,635	17,004	16,880	16,691	16,444	16,185	16,013	15,930	15,940	15,705	15,815	
	1991	15,857	15,845	15,834	15,708	16,232	15,628	15,838	15,962	15,912	15,875	15,933	16,168	
	1992	16,124	16,355	16,415	16,585	16,287	16,455	16,794	16,811	17,287	17,279	17,364	17,037	
Seasonal adjustment factors	Facteurs de désaisonnalisation	1993	101.727	96.564	94.732	96.389	98.461	100.152	99.423	98.514	101.796	101.940	103.130	107.073

## Bonds Obligations

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

Year and quarter Année ou trimestre	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole		Manufacturing Secteur manufacturier			Construction Construction	Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail	Service and other industries Services et autres industries	Total non-financial Ensemble des entreprises non financières	Financial companies Sociétés financières	Total Total	Of which: Federal government enterprises Dont : Entreprises du gouvernement fédéral
	Total Total	Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz	Total Total	Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers	Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers								
P1976	454R	170	1,038	381	125	-	661	4R	153	2,312	1,662	3,975R	517
1977	291R	205	1,377	107	375R	15	739	146	1,043	3,611	1,460	5,071	565R
1978	568	470R	412R	83	-24	93	986	85R	861	3,007R	1,483	4,489	535R
1979	204	277R	150R	227	-78R	47	443	116	365	1,323	1,611	2,934	848
1980	499R	496R	579	-51	211R	43R	618R	116R	438	2,294R	1,530R	3,824R	1,137
1981	1,108	1,106R	1,221	857	98R	-3	1,828R	13	166	4,332	1,840	6,172	1,404
1982	-68R	65	1,877R	562R	-48	14R	1,942R	127	87	3,977R	851R	4,830R	1,817R
1983	249	183	177R	41	-58	80	868R	78	427R	1,878R	738R	2,616R	756
1984	-25	51	-238	-90	-71	55	1,403	93	224R	1,512R	608	2,121R	167R
1985	339R	-	-194	47R	-166	-3R	1,371	222	616R	2,353R	3,432	5,785R	309
1986	1,027	331	270R	-455R	-143R	12R	2,052	238	509	4,109R	7,328	11,436R	1,897
1987	1,330R	1,092R	1,123R	-314	470	56R	1,488R	136	534R	4,669R	2,748	7,417R	272
1988	542R	584R	2,267R	815	531	110	1,360R	-24	1,006R	5,260R	6,128R	11,388R	30R
1989	932R	495	3,073R	1,240	863	232	3,087	246R	920	8,488R	5,373R	13,861R	966
1990	-120R	-122R	2,430R	691	517R	-7	2,624R	226	66	5,218R	2,265R	7,483R	-342
1991	-463	-507R	2,606R	203	333R	-1	3,224R	5R	528R	5,899R	501R	6,400R	-932R
1992	1,111	923	1,135	525	546	-17	5,184	-282	1	7,131	-426	6,706	1,223
1984 I	-52	-55	73	-41	-26	50	41	-61	95	145	-171	-25	-103
II	9	-39	-219	-9	-34	6	311	121	92	320	-55	265R	28
III	-18	-14	-74	-51	-19	-	107	36	8R	59	-80	-21R	-127
IV	36	159	-18	11	8	-1	944	-3	29	988	914	1,902	369
1985 I	9	-133	-160	-31	-97	-1	36	-15	115	-16	365	350	-182
II	510	301	-8	-58	-27	-1	986	57	-147R	1,398	226	1,624	231
III	37	-20	347	234	-36	-	-12	43	617	1,032	1,298	2,330R	357
IV	-217	-148	-373	-98	-6	-1	361	137	31	-61	1,543	1,481	-97
1986 I	576	79	-49	-24	-99	-1	640	34	130	1,331	718	2,049	652
II	194	93	-193	-245	-127	-1	473	-87	124	510	1,326	1,835R	753
III	56	25	78	-179	94	-1	338	159	75R	706	3,037	3,743R	188
IV	201	134	434R	-7R	-11	15	601	132	180	1,562R	2,247	3,809R	304
1987 I	224	233	266R	-30	-11	-1	76	86	267	918R	996	1,914R	434
II	734	608	422	-59	198	3	430	-26	51R	1,616	302	1,918	-75
III	274	275	221	-292	282	-	628	43	208R	1,374R	994	2,368R	-14
IV	98	-24	214R	67	1	54	354	33	8	761R	456	1,217R	-73
1988 I	-61	-	577R	464	-14	110	243	50	68	987R	353	1,341R	-284
II	-135	-192	415	106	52	-2	267	-65	264	745	1,975	2,719R	-254
III	984R	1,098R	874	262	321	-	262	14	507R	2,640R	2,973	5,613R	558
IV	-246	-322	401	-17	172	2	588R	-23	167	888R	827R	1,715R	10
1989 I	80	138	-68R	-14	130	-	252	52	-14	301R	1,308	1,609R	-3
II	44	-4	1,272	359	184	252	1,187	72R	318	3,145R	1,280	4,425R	480
III	518	58	772	411	148	-	589	-62	324	2,141R	1,033R	3,174R	148
IV	290R	303	1,097	484	401	-20	1,059	184	292	2,901R	1,752R	4,653R	341
1990 I	106	144	389R	318	-21	-3	836R	-17	261	1,570R	-4R	1,566R	-47
II	-248	-147	542	-54	277	-2	557R	165	-33	982R	-432	550R	-181
III	-132	-86	356	173	-7	-	680	76	-117	864	1,163	2,027R	-372
IV	154R	-33	1,143	254	268	-2	551	2	-45	1,802R	1,538	3,340R	258
1991 I	-38	-183	374R	-4	-14	-	600R	87	-47	976R	630	1,607R	-854R
II	99	132	775R	-146	271	-1	1,263R	115	249R	2,501R	79	2,580R	-434R
III	-85	-91	648	49	-15	-	677R	-178R	-42R	1,019R	-348	671R	-25R
IV	-439	-365	809R	304	91	-	684R	-19	368	1,403R	140R	1,542R	381
1992 I	-281	-55	317	-40	198	-	702	-15	-16	707	243	951	340
II	525	168	547	466	194	-15	1,658	-55	72	2,732	501	3,233	563
III	237	109	-28	199	-	-	1,543	-68	-96	1,587	-258	1,329	460
IV	630	701	299	-100	154	-2	1,281	-144	41	2,105	-912	1,193	-140



## Stocks Actions

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole		Manufacturing Secteur manufacturier			Construction Construction	Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail	Service and other industries Services et autres industries	Total non- financial Ensemble des entreprises non financières	Financial companies Entreprises financières	Total	Year and quarter Année ou trimestre
Total	Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz	Total	Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers	Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers								
90R	39R	282R	11R	20	-	559	4	18	1,035R	239	1,275	1976
1,091	131	907	52R	94	-	467	214	129R	2,826	322	3,148R	1977
748	410R	3,112	1,745	95	18	1,298	75	482R	5,794	1,057R	6,850	1978
1,051	703	1,176	164	-	34	403R	172	221	3,530	994	4,524	1979
489	279	1,530	589	176	14	1,291	129	624	4,077	1,439R	5,517	1980
2,804	1,342	2,021R	592	141R	14R	61	138	407	5,443	1,840	7,283	1981
875R	514	3,229	1,660R	246R	57	1,626	100	68R	5,957	790	6,747	1982
2,530R	1,152	3,124	857R	252	53R	1,597	373	429	8,107	1,918	10,026R	1983
950	377R	2,252R	298	315R	260R	819	96	628	5,006	4,183R	9,189R	1984
1,806R	752	2,189	71R	464	224	2,026	388	413R	7,043R	4,426	11,470R	1985
2,386R	724	3,579	54R	739	160	1,996R	860	1,128R	10,108R	5,242R	15,351R	1986
3,585	1,242R	2,323	463R	859R	29	1,395R	246	2,032R	9,610R	4,327	13,936R	1987
1,525R	252R	-1,135R	-1,135R	-89R	105R	1,058	139	435R	2,127R	1,239	3,368R	1988
1,993R	904	2,474R	813	55	-104	3,386R	295	789R	8,836R	4,387	13,222R	1989
1,713R	925R	840	106	42	-93	2,077R	74R	370R	4,980R	986R	5,966R	1990
1,539R	660R	2,669R	262R	672	209R	1,771R	176R	950R	7,318R	3,298R	10,616R	1991
2,811	2,115	2,947	341	956	-	2,563	335	1,749	10,406	1,197	11,603	1992
142	54	378	121	81	34	203	6	120	884	908	1,792	1984 I
203	59	680	118	135	49	112	60	90	1,193	1,706	2,899	II
257	141	693	108	42	63	415	7	70	1,505	837	2,342	III
348	123	501	-49	57	114	89	23	348	1,424	732	2,156	IV
624	229	219	11	33	4	536	10	122	1,514	533	2,048	1985 I
532	356	1,001	48	217	1	431	40	84	2,088	1,620	3,708	II
255	80	693	111	94	66	506	259	36	1,815	675	2,490	III
395	87	276	-99	120	153	553	79	171	1,626	1,598	3,224	IV
948	402	579	24	140	14	126	54	180R	1,900R	828	2,728R	1986 I
347	114	1,202	70	258	19	380	326	354R	2,628R	1,756	4,384R	II
575	148	1,020	25	263	20	549	249	220R	2,633R	1,054	3,688R	III
516	60	778	-65	78	107	941	231	374R	2,947R	1,604	4,551R	IV
588	219	692	64	314	-2	719	43	552R	2,592R	1,042	3,634R	1987 I
1,403	387	179R	46	6	9	895	95	713R	3,293R	1,422	4,715R	II
1,103	394	1,884	536	456	3	96	96	682R	3,866R	1,214	5,079R	III
491	242	-432	-183	83	19	-315	12	85R	-141R	649	508R	IV
267	46	-422	-427	-56	7	218	25	9R	104R	219	323R	1988 I
565R	178	-821	-932	-49	13	62	86	170R	75R	191	266R	II
557R	20	-108	-3	-29	48	489	14	137R	1,137R	326	1,464R	III
136R	8	216	9	45	37	289	14	119R	811R	503	1,315R	IV
195R	28	758	194	-43	-41	1,407	-58	83R	2,345R	961	3,306R	1989 I
566R	230	749R	338	106	-21	460	57	115R	1,927R	604	2,530R	II
241R	153	536	174	-40	-21	898	57	527R	2,238R	1,535	3,773R	III
991R	493	431	107	32	-21	621	239	64R	2,326R	1,287	3,613R	IV
545R	330R	231	82	7	4	910	20	158R	1,867R	470R	2,337R	1990 I
384R	113	131	6	10	-	511	74	61R	1,161R	14R	1,175R	II
585R	366R	396	10	10	-	287	52	147R	1,467R	172R	1,639R	III
199R	116	82	8	15	-97	369	-72	4R	485R	330R	815R	IV
292R	142R	141R	35	17	7	149R	62R	180R	831R	579R	1,410R	1991 I
228R	47R	155R	-392	182	52	521R	105R	497R	1,559R	1,541R	3,100R	II
615R	286R	1,417R	585	456	-	933R	-3R	112R	3,075R	561R	3,636R	III
404R	185R	956R	34	17	150	168R	12R	161R	1,853R	617R	2,470R	IV
728	463	897	-	490	-	1,236	86	375	3,322	115	3,436	1992 I
217	330	1,063	17	80	-	1,057	99	985	3,421	502	3,924	II
1,216	867	123	14	53	-	88	62	282	1,772	291	2,063	III
650	455	864	310	333	-	182	88	107	1,891	289	2,180	IV

# Notes to the tables

## Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

## CANSIM - Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

## Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

## Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately, and are updated and reprinted from time to time. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. The most recent note supplement is dated January 1993.

This section of the quarterly *Review* includes revisions made since the most recent issue of the *Notes*, as well as reference notes for the K tables, which are published only occasionally in the *Review*.

# Notes relatives aux tableaux

## Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

## CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM<sup>1</sup>, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

## Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

## Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. La plus récente édition des notes est datée de janvier 1993.

La présente section de la *Revue* trimestrielle renferme les mises à jour apportées depuis la dernière livraison des Notes ainsi que les notes se rapportant aux Tableaux K, qui sont publiés à des fréquences variables dans la *Revue*.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* - Système canadien de traitement des données socio-économiques.

## A1

Notes to the first five columns of A1 should read:

- 0 Gross M1: Currency outside banks plus personal chequing accounts plus current accounts plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- 1 M1: Currency outside banks and chartered bank Canadian dollar demand deposits (less private-sector float) excluding Government of Canada deposits plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- 2 M2: M1 plus personal savings deposits and non-personal notice deposits plus adjustments to M2 described in the notes to Table E1.
- 3 M3: M2 plus non-personal fixed-term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada plus adjustments to M3 described in notes to Table E1.
- 4 M2+: M2 plus deposits at trust and mortgage loan companies and government savings institutions, deposits and shares at credit unions and caisses populaires, and life insurance company individual annuities and money market mutual funds plus adjustments to M2+ described in notes to Table E1.

## E1-E2

The first two sentences of the second paragraph of the notes to E1-E2 should be replaced by:

Data for M1 have been available on a weekly basis since January 1953, for M2 and M2+ since January 1968, and for M3 since January 1970. Seasonally adjusted Gross M1 is the sum of seasonally adjusted currency, seasonally adjusted personal chequing accounts plus seasonally adjusted current accounts plus adjustment items as described below. Seasonally adjusted M1 is the sum of seasonally adjusted currency plus seasonally adjusted net demand deposits at chartered banks plus adjustment items as described below.

## E1

Adjustments noted for M1 in the Notes to the tables apply to both net M1 and Gross M1.

## K1

Source: Bank of Canada

*Total Bank of Canada note liabilities* include notes issued by chartered banks, Dominion of Canada, provinces and defunct banks. These are note issues that are in the process of being retired, and liability for them has been taken over by the Bank of Canada from the original issuers.

## K2-K3

Source: Office of the Superintendent of Financial Institutions

Since 1965 all chartered banks have ended their fiscal years on 31 October. The consolidated statements of revenue and expense and of shareholders' equity and appropriations for contingencies are based on the format prescribed in Schedules L, M and

## A1

Les notes relatives aux cinq premières colonnes du Tableau A1 doivent se lire comme suit :

- 0 M1 brut : Monnaie hors banques, plus les comptes de chèques des particuliers, les comptes courants et les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 1 M1 : Monnaie hors banques et dépôts à vue en dollars canadiens dans les banques à charte (déduction faite des effets du secteur privé en compensation), moins les dépôts du gouvernement canadien, mais plus les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 2 M2 : M1 majoré des dépôts d'épargne des particuliers, des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers et des ajustements à M2 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 3 M3 : M2 plus tous les dépôts à terme autres que ceux des particuliers, les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom de résidents et les ajustements à M3 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 4 M2+ : M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et dans les caisses d'épargne des gouvernements, les dépôts et les parts sociales dans les caisses populaires et les credit unions, les rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie, les fonds mutuels du marché monétaire et les ajustements à M2+ décrits dans les notes relatives au Tableau E1.

## E1 et E2

Les deux premières phrases du deuxième paragraphe des notes relatives aux Tableaux E1 et E2 doivent être remplacées par les phrases suivantes :

Les données hebdomadaires de l'agrégat M1 remontent à janvier 1953, celles de M2 et de M2+, à janvier 1968 et celles de M3, à janvier 1970. Les données désaisonnalisées de M1 brut sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques, des comptes de chèques des particuliers et des comptes courants, laquelle est majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous. Les données désaisonnalisées de M1 sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques et des dépôts à vue (en termes nets) dans les banques à charte, majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous.

## E1

Les ajustements à M1 dont il est fait mention dans les *Notes relatives aux tableaux* s'appliquent tant à M1 net qu'à M1 brut.

## K1

Source : Banque du Canada

*Le passif-billets de la Banque du Canada* comprend, outre les billets de cette institution, ceux qui ont été émis par les banques à charte, par le Dominion du Canada, par les provinces et par certaines banques qui n'existent plus. Ces billets sont retirés de la circulation à mesure qu'ils sont présentés à la Banque du Canada. La responsabilité de leur rachat a été transférée à cette dernière.

## K2 et K3

Source : Bureau de surintendant des institutions financières

Depuis 1965, toutes les banques à charte clôturent leurs exercices financiers le 31 octobre. Les états consolidés des revenus et dépenses, ceux de l'avoir propre des actionnaires et des provisions pour éventualités sont présentés selon les modèles des Annexes L, M et N de la *Loi sur les banques* de 1980. Les



N of the 1980 Bank Act. The operations of all majority-owned subsidiaries are fully consolidated into income with the minority interest shown separately. Where a bank holds at least 20 per cent but not more than 50 per cent of a company's voting shares, the bank takes into its income an amount equivalent to its share of that company's earnings. The last tables showing data on an unconsolidated basis were published in the March 1982 Review.

- Prior to 1988, *provisions for loan losses* are based on a five-year average of actual loan loss experience. Effective fiscal 1988 loan loss provisions comprise actual loan loss experience.

- *Other income* includes gains and losses on holdings of shares and securities. Prior to 1988, net gains or losses on debt securities with a fixed maturity other than treasury bills are amortized on a straight-line basis over five years.

## K4

Source: Government of Canada Public Accounts, public accounts of provincial governments

The *Post Office Savings Bank* discontinued accepting deposits as at 3 September 1968. Since 1969 term deposit receipts at *Alberta Treasury Branches* have been included with *public deposits bearing interest*.

## K7

Sources: Bank of Canada

These tables are intended to provide users with historical data on the various monetary aggregates and credit measures. The monetary aggregate gross M1 is the sum of seasonally adjusted currency outside banks plus seasonally adjusted personal chequing accounts plus seasonally adjusted current accounts less adjustment items as described in the notes to Table E1. The monetary aggregate M1 is the sum of seasonally adjusted currency plus seasonally adjusted privately held demand deposits (less private sector float) less adjustment items.

## K9

Source: Bank of Canada

- *Corporate bonds* include issues of Canadian corporations, payable in Canadian and foreign currencies, placed in Canada and abroad. Issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the average noon market rate for the month of delivery.
- *Stocks* include common and preferred stocks issued by Canadian corporations in Canada and abroad.
- Issues sold to a parent company in Canada or abroad are excluded.
- For the years before 1980 several stock issues, generally of less than \$1 million, are not classified by industry but are included in the total. For those years, therefore, the components do not add up to the total.
- Classification by industry is generally based on the 1980 Standard Industrial Classification published by Statistics Canada. Most holding companies are classified as financial companies. Agriculture, fishing, trapping, logging and forestry industries are included in the "service and other" category.

opérations de toutes les filiales dans lesquelles les banques détiennent une participation majoritaire sont consolidées intégralement, mais lorsque cette participation est minoritaire, les chiffres sont présentés séparément. Lorsqu'une banque possède au moins 20% mais pas plus de 50% des actions donnant droit de vote dans une société, elle ajoute à ses revenus un montant équivalant à sa part des bénéfices de cette société. Les derniers tableaux contenant des données non consolidées ont été publiés dans la *Revue* de mars 1982.

- Avant 1988, les *provisions pour pertes sur prêts* sont basées sur des moyennes des pertes effectives enregistrées sur des périodes de cinq ans. À compter de l'année d'imposition 1988, les chiffres des provisions pour pertes sur prêts reflètent les pertes effectives.

- Les *autres revenus* comprennent les profits et pertes provenant des portefeuilles d'actions et de titres de créance. Avant 1988, les montants nets des profits et pertes sur des titres de créance à échéance fixe autres que des bons du Trésor font l'objet d'un amortissement linéaire échelonné sur cinq ans.

## K4

Source : Comptes publics du gouvernement canadien, comptes publics des gouvernements provinciaux

La *Caisse d'épargne postale* n'accepte plus de dépôts depuis le 3 septembre 1968. Depuis 1969, les certificats de dépôt à terme de *succursales du Trésor de l'Alberta* figurent sous la rubrique des *dépôts du public productifs d'intérêts*.

## K7

Source : Banque du Canada

Ces tableaux visent à fournir aux lecteurs des données rétrospectives concernant les divers agrégats monétaires et mesures du crédit. On obtient l'agrégat monétaire M1 brut en additionnant les chiffres désaisonnalisés de la monnaie hors banques, des comptes de chèques des particuliers et des comptes courants et en soustrayant du résultat obtenu les chiffres des ajustements qui sont décrits dans la note relatives au Tableau E1. On obtient l'agrégat monétaire M1 en ajoutant les chiffres désaisonnalisés de la monnaie hors banques à ceux des dépôts à vue détenus par le public (moins les effets du secteur privé en compensation) et en soustrayant du résultat obtenu les chiffres des ajustements évoqués plus haut.

## K9

Source: Banque du Canada

- Les *obligations des sociétés* englobent les émissions de sociétés canadiennes, libellées en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, qui sont placées au Canada ou à l'étranger. La valeur des émissions libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens au taux correspondant à la moyenne mensuelle des cours du change à midi, le mois de la livraison.
- Les *actions* comprennent les actions ordinaires ou privilégiées émises par les sociétés canadiennes au Canada ou à l'étranger.
- Les émissions vendues à une société mère, au Canada ou à l'étranger, sont exclues.
- Pour les années antérieures à 1980, plusieurs émissions d'actions, en général d'une valeur inférieure à 1 million de dollars, ne sont pas réparties par branche d'activité économique, mais sont comprises dans le total. Par conséquent, pour ces années, il est possible que la somme des différents éléments ne corresponde pas au total.
- La répartition par branche d'activité économique s'appuie dans l'ensemble sur la Classification des activités économiques qu'a fait paraître Statistique Canada en 1980. Les statistiques relatives à la plupart des sociétés de portefeuille sont comprises dans celles des sociétés financières. Les statistiques relatives à l'agriculture, la pêche, le piégeage et l'exploitation forestière figurent sous la rubrique *Services et autres industries*.

# Bank of Canada

# Banque du Canada

## Board of Directors    Conseil d'administration

*Governor    Gouverneur*

John W. Crow

*Senior Deputy Governor    Premier sous-gouverneur*

Gordon G. Thiessen

Jalynn H. Bennett\*, Toronto, Ont.

John T. Douglas, New Glasgow, N.S.

Frederick E. Hyndman\*, Charlottetown, P.E.I.

Joseph Kruger II, Corner Brook, Newfoundland

Harold W. Lane, Q.C., Saskatoon, Sask.

James G. Matkin, Vancouver, B.C.

Nancy Orr-Gaucher\*, Westmount, Qué.

Charles Pelletier, Charlesbourg, Qué.

*Ex Officio    Membre d'office*

*Deputy Minister of Finance    Sous-ministre des Finances*

David A. Dodge\*

## Officers    Direction et cadres

*Governor    Gouverneur*

John W. Crow

*Senior Deputy Governor    Premier sous-gouverneur*

Gordon G. Thiessen

*Deputy Governors    Sous-gouverneurs*

Bernard Bonin

Charles Freedman

William R. White

W. Paul Jenkins

*Director of Administration    Directeur administratif*

Alvin C. Lamb

*Advisers    Conseillers*

Serge Vachon

Frank Faure

Tim E. Noël

John E.H. Conder

Pierre Duguay

*Adviser and Auditor    Conseillère et vérificatrice*

Janet Cosier

*Secretary    Secrétaire*

L. Theodore Requard

*Associate Advisers    Conseillers associés*

Jacques Clément

Donald R. Stephenson

*Comptroller and    Contrôleur et  
Chief Accountant    chef de la comptabilité*

Jean-Pierre Aubry

\*Member of the Executive Committee

\*Membre du Comité de direction

## Securities Department

*Chief:*  
V. O'Regan.

*Deputy Chief:*  
R.B. Montador

*Chief, Market Analysis and Open Market Operations:*  
I.D. Clunie

*Securities Advisers:*  
J.F. Dingle; P.E. Demerse;  
S.L. Harris

*Assistant Chiefs:*  
R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;  
S.M. O'Connor

*Co-ordinator - Domestic and Foreign Finance:*  
Z.A. Lalani

*Securities Officers:*  
R.R. Hannah; D.L. Howard;  
L.M. Thomas

*Senior Analysts:*  
K.A. Fettig; F.M. Furlan;  
B. González-Hermosillo;  
C.R.C. Spencer; R.T. Price

*Investment Officers, Exchange Fund Account:*  
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

*Manager, Administration and Production:*  
K.J. Wilson

TORONTO DIVISION

*Chief:*  
D.R. Cameron

*Assistant Chiefs:*  
F.M.B. Brady; M.D. Stockfish

*Senior Analyst:*  
J.L. Collins-Ardern

MONTREAL DIVISION

*Chief:*  
J. Clément

*Senior Trader:*  
J.R.Y. Paquette

WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:  
D.M. Zelmer

## Research Department

*Chief:*  
S.S. Poloz

*Deputy Chief:*  
R. Khemani

*Research Adviser:*  
D.E. Rose

*Assistant Chiefs:*  
G.J. Stuber; D.M. Laxton;  
J.D.R. Dion; R.M. Parker

*Research Officers:*  
H.H. Lau; A.C. Crawford

*Senior Analysts:*  
P.D. Gilbert; F. Novin;  
J. Jacob; R.J. Tetlow;  
D.G. Hostland; R.T. Macklem;  
M.C.D. Lecavalier; G.L. Wilkinson;  
D.N. Côté

## Department of Monetary and Financial Analysis

*Chief:*  
D.J. Longworth

*Deputy Chief:*  
J.G. Selody

*Research Advisers:*  
C.A. Goodlet; K.J. Clinton

*Assistant Chiefs:*  
E.P. Fine; J. Kuszczak;  
B.V. Cozier; W.N. Engert

*Research Officers:*  
J.M. McDougall; J.W. Armstrong;  
K.T. McPhail\*

*Senior Analysts:*  
A. Daniel; R.H. Lange;  
M.C.N. Gélinas;  
J.-F. Filion

*Database Officer:*  
M.M. Tootle

\*Temporary assignment

## Département des Valeurs

*Chief:*  
V. O'Regan

*Sous-chef:*  
R.B. Montador

*Chief, Analyse des marchés financiers et Opérations d'open market:*  
I.D. Clunie

*Conseillers en valeurs:*  
J.F. Dingle; P.E. Demerse; S.L. Harris

*Chefs adjoints:*  
R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;  
S.M. O'Connor

*Coordonnateur, Emprunts intérieurs et extérieurs:*  
Z.A. Lalani

*Agents des valeurs:*  
R.R. Hannah; D.L. Howard;  
L.M. Thomas

*Analystes principaux:*  
K.A. Fettig; F.M. Furlan;  
B. González-Hermosillo;  
C.R.C. Spencer;  
R.T. Price

*Agents des placements, Fonds des changes:*  
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

*Chef de service, Administration et production:*  
K.J. Wilson

BUREAU DE TORONTO

*Chief:*  
D.R. Cameron

*Chefs adjoints:*  
F.M.B. Brady; M.D. Stockfish

*Analyste principale:*  
J.L. Collins-Ardern

BUREAU DE MONTRÉAL

*Chief:*  
J. Clément

*Arbitragiste principal:*  
J.R.Y. Paquette

REPRÉSENTANT DANS L'OUEST CANADIEN:  
D.M. Zelmer

## Département des Recherches

*Chief:*  
S.S. Poloz

*Sous-chef:*  
R. Khemani

*Conseiller en recherches:*  
D.E. Rose

*Chefs adjoints:*  
G.J. Stuber; D.M. Laxton;  
J.D.R. Dion; R.M. Parker

*Chargés de recherches:*  
H.H. Lau; A.C. Crawford

*Analystes principaux:*  
P.D. Gilbert; F. Novin; J. Jacob;  
R.J. Tetlow; D.G. Hostland;  
R.T. Macklem; M.C.D. Lecavalier;  
G.L. Wilkinson; D.N. Côté

## Département des Études monétaires et financières

*Chief:*  
D.J. Longworth

*Sous-chef:*  
J.G. Selody

*Conseillers en recherches:*  
C.A. Goodlet; K.J. Clinton

*Chefs adjoints:*  
E.P. Fine; J. Kuszczak; B.V. Cozier;  
W.N. Engert

*Chargés de recherches:*  
J.M. McDougall; J.W. Armstrong;  
K.T. McPhail\*

*Analystes principaux:*  
A. Daniel; R.H. Lange;  
M.C.N. Gélinas; J.-F. Filion

*Agent de base de données:*  
M.M. Tootle

\*Affectation provisoire



## International Department

### Chief:

J.D. Murray

### Deputy Chief:

B.P.J. O'Reilly

### Chief, Foreign Exchange Operations:

N. Close

### Research Adviser:

P.R. Fenton

### Manager, Foreign Exchange

### Operations:

J.R.G. Houle

### Foreign Exchange Adviser, Toronto:

D.J.S. Morgan

### Assistant Chiefs:

R.J.G.R. Lafrance; J.E. Powell

### Research Officers:

M.L.A. Côté; I. Vayid; G.W. Paulin;

S. van Norden

### Foreign Exchange Officer:

G.C. Nowlan

### Senior Analyst:

A.R.G. DeSerres

### Banking Operations Officers:

P.B. Lucas; W.T. Cook

J.A.M. Couillard

### Currency Operations Officer:

P. Matte

### Business Information Systems Officer:

H.P. Wyse

### Project Officer - New Buildings:

D.J. McDougall

### AGENCIES

#### HALIFAX

#### Agent:

R.E. Burgess

#### SAINT JOHN, N.B.

#### Agent:

K.T. McGill

#### MONTREAL

#### Agent:

J.G.M. Sabourin

### Assistant Agent, Operations:

M.N. Abel

#### OTTAWA

#### Agent:

R. Dupont

#### TORONTO

#### Agent:

R.A.J. Julien

### Deputy Agent:

J.R.M.S. Poirier

### Manager - Cash Processing; Client and Banking Services:

D.M. Fleck

#### WINNIPEG

#### Agent:

H.S. Hooper

#### REGINA

#### Agent:

G.L. Page

#### CALGARY

#### Agent:

C.P. Desautels

#### VANCOUVER

#### Agent:

W.H. Watson

## Département des Relations internationales

### Chef:

J.D. Murray

### Sous-chef:

B.P.J. O'Reilly

### Chef, Opérations sur devises:

N. Close

### Conseillers en recherches:

P.R. Fenton

### Directeur, Opérations sur devises:

J.R.G. Houle

### Cambiste-conseil à Toronto:

D.J.S. Morgan

### Chefs adjoints:

R.J.G.R. Lafrance; J.E. Powell

### Chargés de recherches:

M.L.A. Côté; I. Vayid; G.W. Paulin;

S. van Norden

### Agent des opérations sur devises:

G.C. Nowlan

### Analyste principal:

A.R.G. DeSerres

### Agents des opérations:

P.B. Lucas; W.T. Cook

J.A.M. Couillard

### Agent des opérations sur la monnaie:

P. Matte

### Agent des systèmes d'information en gestion:

H.P. Wyse

### Agent de projets - Nouveaux immeubles:

D.J. McDougall

### AGENCIES

#### HALIFAX

#### Agent:

R.E. Burgess

#### SAINT JOHN, N.-B.

#### Agent:

K.T. McGill

#### MONTREAL

#### Agent:

J.G.M. Sabourin

### Agent adjoint, Opérations:

M.N. Abel

#### OTTAWA

#### Agent:

R. Dupont

#### TORONTO

#### Agent:

R.A. J. Julien

### Sous-agent:

J.R.M.S. Poirier

### Chef de service - Traitement des billets, services bancaires et services aux usagers:

D.M. Fleck

#### WINNIPEG

#### Agent:

H.S. Hooper

#### REGINA

#### Agent:

G.L. Page

#### CALGARY

#### Agent:

C.P. Desautels

#### VANCOUVER

#### Agent:

W.H. Watson

## Department of Banking Operations

### Chief:

D.G.M. Bennett

### Associate Chief:

R.L. Flett

### Deputy Chiefs:

W.R. Melbourne; G.B. May

### Assistant Chief and Manager -

### Agency Operations:

P.W. Clifffen

### Assistant Chiefs:

P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy

### Scientific Adviser:

W.P. Murphy

### Systems Research Adviser:

H.A.N. Janssen

### Payments System Adviser:

J.P. Reain

### Currency Research Officer:

M.C.M. Lefebvre-Manthorp

### Systems Research Officers:

C.H. Young; M.J.L. Hyland

## Département des Opérations bancaires

### Chef:

D.G.M. Bennett

### Chef associé:

R.L. Flett

### Sous-chefs:

W.R. Melbourne; G.B. May

### Chef adjoint et chef de service,

### Opérations des agences:

P.W. Clifffen

### Chefs adjoints:

P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy

### Conseiller scientifique:

W.P. Murphy

### Conseiller en recherches sur les systèmes:

H.A.N. Janssen

### Conseiller en systèmes de paiements:

J.P. Reain

### Agente des recherches sur la monnaie:

M.C.M. Lefebvre-Manthorp

### Chargés de recherches sur les systèmes:

C.H. Young; M.J.L. Hyland

## Public Debt Department

*Chief:*  
B.J.D.M. Schwab  
*Deputy Chief:*  
W.G. Percival  
*Assistant Chiefs:*  
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;  
M.K.A. Sheahan  
*Public Debt Adviser:*  
L.-R. Lafleur  
*Public Debt Officers:*  
E.L. Young; R. Dolomont;  
C.P. McDowall;  
T.R. McBride; J.P.C. Miner;  
D.K. Sargeant; M.F.F. Girard-Street

## Personnel Department

*Chief:*  
G.M. Pike  
*Deputy Chief:*  
J.H.C.J.-B. Montambault  
*Personnel Adviser:*  
K.D. McDonald  
*Assistant Chiefs:*  
F.E. Coleridge; M.J. Law  
R.R. Rensby  
*Pension Projects Co-ordinator:*  
G.J. Dobra  
*Adviser on Bilingualism:*  
M.H. Samuels  
*Employee Relations Adviser:*  
D.P. Larocque  
*Human Resource Planning and  
Management Development Adviser:*  
C.G. Leighton  
*Employment Equity Adviser:*  
J.D. Ormiston  
*Head, Training and Development:*  
M.N.J. Caron  
*Head, Health Services:*  
B.I. Copley  
*Head, Special Projects and Information  
Services:*  
C.H.G. Power

## Secretary's Department

*Secretary:*  
L.T. Requard  
*Deputy Secretary:*  
G.J.R. Thériault  
*Communication Services*  
*Head, Communication Services:*  
M.A.J. Charron  
*Chief Translator:*  
M.L.Y. Brousseau-Maréchal  
*Chief Curator and Head, Currency  
Museum:*  
J.G. Esler  
*Special Project Officer:*  
M.J.A. Bourque  
*Manager- Public Affairs:*  
J.G.P. Brûlé  
*Special Assistant to the Governor:*  
J.S. Mair  
*Economics Editor:*  
F.J. McMahon  
*Legal Services*  
*Assistant General Counsel:*  
W.J. Jussup  
*Legal Counsel:*  
R.G. Turnbull  
*Information Services*  
*Assistant Secretary:*  
J.E. King  
*Records Manager:*  
  
*Chief Librarian:*  
S.B. Bradley  
*Archivist:*  
S.J. Witty  
*Office of the Secretary*  
*Assistant Secretary:*  
S.I. Balatti  
*Head, Administrative Services:*  
M.F.G. Mainville  
*Manager, Analytic Services:*  
C.S. Emery  
OFFICE OF THE DIRECTOR OF  
ADMINISTRATION  
*Manager:*  
S.V. Niven  
*Senior Consultant:*  
D.F. Day; J.M. McDougall;  
B.R. Auger  
DEBT SYSTEMS  
*Program Co-ordinator:*  
J.M. McCormack  
*Debt Systems Analysts:*  
S.A. Betts; J.D. Robinson

## Département de la Dette publique

*Chef:*  
B.J.D.M. Schwab  
*Sous-chef:*  
W.G. Percival  
*Chefs adjoints:*  
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;  
M.K.A. Sheahan  
*Conseiller en dette publique:*  
L.-R. Lafleur  
*Agents de la dette publique:*  
E.L. Young; R. Dolomont  
C.P. McDowall;  
T.R. McBride; J.P.C. Miner;  
D.K. Sargeant; M.F.F. Girard-Street

## Département du Personnel

*Chef:*  
G.M. Pike  
*Sous-chef:*  
J.H.C.J.-B. Montambault  
*Conseiller en gestion du personnel:*  
K.D. McDonald  
*Chefs adjoints:*  
F.E. Coleridge; M.J. Law;  
R.R. Rensby  
*Coordonnateur de projets, Caisse de  
retraite:*  
G.J. Dobra  
*Conseiller en bilinguisme:*  
M.H. Samuels  
*Conseillère en relations de travail:*  
D.P. Larocque  
*Conseillère en planification des  
ressources humaines et en  
perfectionnement en gestion:*  
C.G. Leighton  
*Conseillère en équité en matière  
d'emploi:*  
J.D. Ormiston  
*Chef de section, Formation et  
perfectionnement:*  
M.N.J. Caron  
*Chef du Service de santé:*  
B.I. Copley  
*Chef de section, Projets spéciaux et  
services d'information:*  
C.H.G. Power

## Secrétariat :

*Secrétaire:*  
L.T. Requard  
*Sous-secrétaire:*  
G.J.R. Thériault  
*Services de communication,  
Directrice des communications:*  
M.A.J. Charron  
*Traductrice en chef:*  
M.L.Y. Brousseau-Maréchal  
*Conservateur en chef et directeur du  
Musée de la monnaie:*  
J.G. Esler  
*Chargée de projets spéciaux:*  
M.J.A. Bourque  
*Chef, Service des relations publiques:*  
J.G.P. Brûlé  
*Adjointe spéciale du gouverneur:*  
J.S. Mair  
*Rédacteur économique:*  
F.J. McMahon  
*Section des affaires juridiques*  
*Avocat général adjoint:*  
W.J. Jussup  
*Conseiller juridique:*  
R.G. Turnbull  
*Services d'information*  
*Secrétaire adjointe:*  
J.E. King  
*Gestionnaire des documents:*  
  
*Bibliothécaire en chef:*  
S.B. Bradley  
*Archiviste:*  
S.J. Witty  
*Bureau du Secrétaire*  
*Secrétaire adjointe:*  
S.I. Balatti  
*Chef des Services administratifs:*  
M.F.G. Mainville  
*Chef du Service d'analyse:*  
C.S. Emery  
BUREAU DU DIRECTEUR  
ADMINISTRATIF  
*Chef de service:*  
S.V. Niven  
*Consultants principaux:*  
D.F. Day; J.M. McDougall;  
B.R. Auger  
SYSTÈMES DE LA DETTE  
*Coordonnateur de programmes:*  
J.M. McCormack  
*Analystes des systèmes de la dette:*  
S.A. Betts; J.D. Robinson

## Automation Services Department

*Chief:*  
D.W. MacDonald

*Deputy Chief:*  
F.J.B. Turner

*Assistant Chiefs:*  
B.A. Nichols; C.J. Hemstead;  
J.J. Otterspoor

*Automation Services Officer:*  
A.T. Finkelstein

*Senior Project Managers:*  
J.M. Gabie; L.R. McEwen;  
C.J.A.M. Saikaley; M.C.A. Tong

*Automation Services Managers:*  
B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;  
C.H. Scott; H.A. Klee;  
D.W. Walker; G.A. Hopps;  
J.M.F.A. Lemieux; J.C. Weir;  
S. Tennenhouse; J.E.M. Clérout;  
C. Fowler

*Senior Project Leaders:*  
J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;  
J.G. Burchell; J.S. Garbuio;  
D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;  
C.J. Buske; L.A. Di Millo;  
L.F. Coburn; L.M. Saunders;  
C.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;  
C.B. Smith; J. Van Kemp

## Department of Premises Management

*Chief:*  
C.J. Stephenson

*Deputy Chief:*  
J.M. McEwan

*Building Consultant:*  
R. Wall

*Assistant Chief:*  
D.G. Suggitt

*Assistant Chief, Buildings Division:*  
D. Czop

*Head, Protective Services Division:*  
B.M. Aiken

*Facilities Planning and Project Officer:*  
A.A. Audette

*Manager, Building Services:*  
I.G. Price

*Manager, Materials Management:*  
R.D. Hepplewhite

*Building Manager, Ottawa:*  
C.M.L. Chartrand

*Manager, Budget and Administration:*  
D.L. Whitman

*Special Projects Officer:*  
C.D. Trotman

## Comptroller's Department

*Comptroller and Chief Accountant:*  
J.-P. Aubry

*Deputy Comptroller:*  
F.J. Mahoney

*Assistant Comptroller:*  
N.J. Pearson

*Financial Systems Officer:*  
R.M.J. O'Brien

*Payments Officer:*  
J.A.F. Payer

*Financial Analysis Officer:*  
J.M.R. Dumas

*Accounting Officer:*  
W.D. Sinclair

*Budget Officer:*  
G.T. Gaetz

## Audit Department

*Auditor:*  
J. Cosier

*Deputy Auditor:*  
P. Koppe

*Assistant Auditors:*  
G.R. Stockford; D.N. Sullivan

*Audit Officer:*  
H.F. McNeill

(Effective 1 April 1993)

## Département de l'Automatisation

*Chef:*  
D.W. MacDonald

*Sous-chef:*  
F.J.B. Turner

*Chefs adjoints:*  
B.A. Nichols; C.J. Hemstead;  
J.J. Otterspoor

*Agent des services d'automatisation:*  
A.T. Finkelstein

*Chefs de projets:*  
J.M. Gabie; L.R. McEwen;  
C.J.A.M. Saikaley; M.C.A. Tong

*Chefs de service:*  
B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;  
C.H. Scott; H.A. Klee;  
D.W. Walker; G.A. Hopps;  
J.M.F.A. Lemieux; J.C. Weir;  
S. Tennenhouse; J.E.M. Clérout;  
C. Fowler

*Chefs principaux de projets:*  
J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;  
J.G. Burchell; J.S. Garbuio;  
D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;  
C.J. Buske; L.A. Di Millo;  
L.F. Coburn; L.M. Saunders;  
G.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;  
C.B. Smith; J. Van Kemp

## Département de la Gestion des immeubles

*Chef:*  
C.J. Stephenson

*Sous-chef:*  
J.M. McEwan

*Expert-conseil en immeubles:*  
R. Wall

*Chef adjoint:*  
D.G. Suggitt

*Chef adjoint, Services des immeubles:*  
D. Czop

*Chef, Section des services de protection:*  
B.M. Aiken

*Responsable de la planification des installations et des projets:*  
A.A. Audette

*Chef du Service des immeubles:*  
I.G. Price

*Chef du Service de la gestion du matériel:*  
R.D. Hepplewhite

*Responsable de l'immeuble, Ottawa:*  
C.M.L. Chartrand

*Chef du Service du budget et de l'administration:*  
D.L. Whitman

*Chargé de projets spéciaux:*  
C.D. Trotman

## Département de Contrôle

*Contrôleur et chef de la comptabilité:*  
J.-P. Aubry

*Sous-contrôleur:*  
F.J. Mahoney

*Contrôleuse adjointe:*  
N.J. Pearson

*Agent des systèmes financiers:*  
R.M.J. O'Brien

*Agent des paiements:*  
J.A.F. Payer

*Agent de l'analyse financière:*  
J.M.R. Dumas

*Agent de la comptabilité:*  
W.D. Sinclair

*Agent au budget:*  
G.T. Gaetz

## Département de la Vérification

*Vérificatrice:*  
J. Cosier

*Sous-vérificateur:*  
P. Koppe

*Vérificateurs adjoints:*  
G.R. Stockford; D.N. Sullivan

*Agent de la vérification:*  
H.F. McNeill

(Au 1er avril 1993)



# Articles and speeches

# Articles et discours

## July 1992 to Winter 1992-1993

July	Developments in the balance sheet of the household sector over the past two decades
	The economy and Canadian monetary policy: Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada, to the Saskatoon Chamber of Commerce, Saskatoon, Saskatchewan, 26 June 1992
	Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
	New series issue: \$1,000 bank note
August	Inflation and the behaviour of regulated prices in Canada
	Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
September	Recent developments in corporate profitability
	How the exchange rate fits in: Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada, 12 September 1992
October	The evolution of routine Bank of Canada advances to director clearers
	Survey of the Canadian foreign exchange market
	Credit market developments in the first half of 1992
November	The when-issued market for Government of Canada treasury bills: A technical note
	Notes for remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Canadian Club Oakville, Oakville, Ontario, 28 October 1992
	Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
Winter 1992-1993	Recent economic and financial developments
	Restructuring the Canadian financial industry
	The long-run behaviour of key Canadian non-energy commodity prices: 1900 to 1991
	The mutual fund market in Canada

## De juillet 1992 à l'hiver 1992-1993

Juillet	L'évolution du bilan du secteur des ménages au cours des deux dernières décennies
	L'économie et la politique monétaire canadienne : Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, à la Chambre de commerce de Saskatoon, Saskatoon (Saskatchewan), le 26 juin 1992
	Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
	Émission de la nouvelle série de billets de 1 000 dollars
Août	L'inflation et le comportement des prix réglementés au Canada
	Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
Septembre	L'évolution récente de la rentabilité des entreprises
	Le rôle du taux de change dans la dynamique de la politique monétaire : Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, le 12 septembre 1992
Octobre	L'évolution des avances ordinaires de la Banque du Canada aux adhérents
	Enquête sur le marché des changes canadien
	L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1992
Novembre	Note technique : Le marché des bons du Trésor du gouvernement canadien avant l'émission
	Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, devant le <i>Canadian Club d'Oakville</i> , Oakville (Ontario), le 28 octobre 1992
	Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
Hiver 1992-1993	L'évolution économique et financière récente
	La restructuration du secteur financier au Canada
	L'évolution à long terme des prix de certains produits de base non énergétiques clés du Canada : 1900 à 1991
	Le marché canadien des fonds mutuels

# Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact  
Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada,  
Ottawa, K1A 0G9  
(Telephone: 613-782-8248)

Annual report of the Governor, published in March each year

Bank of Canada Review, published quarterly  
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Bank of Canada Directors' meetings  
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday  
Available by mail or facsimile through subscription

Summary of Government of Canada Direct and Guaranteed Securities  
and Loans, published annually

Bilingualism in the Bank of Canada, March 1992

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada  
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth,  
published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on  
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Proceedings of Monetary Seminar 90, published June 1992  
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 per cent goods and services tax)

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

# Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous  
adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada,  
Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.  
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada  
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.  
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Résumé des titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement du Canada.  
Paraît chaque année.

Le bilinguisme à la Banque du Canada. Publié en mars 1992.

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada  
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines  
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990. Publié en juin 1992  
(15 \$ CAN, TPS de 7% en sus).

Rapports techniques (Voir la liste des pages suivantes.)

Documents de travail

*Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to: Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9. Consult the November 1992 issue of the Review for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.*

#### Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)  
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)  
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)  
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)  
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)  
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)  
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)  
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)  
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)  
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)  
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)  
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)  
John Chant

*Les rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la Revue.*

#### Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)  
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)  
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)  
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)  
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)  
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)  
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)  
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)  
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)  
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)  
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)  
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)  
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)  
John Kuzczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)  
Pierre Duguay et Yves Rabeau



- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)  
John Kuszczak and John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)  
Pierre Duguay and Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)  
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)  
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)  
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)  
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)  
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)  
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)  
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)  
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)  
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)  
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)  
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)  
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)  
Stephen S. Poloz
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)  
Doug Hostland, Stephen Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)  
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)  
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)  
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)  
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)  
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)  
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)  
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)  
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)  
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)  
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)  
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)  
Stephen S. Poloz

# Subject index

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Acceptances (see Bankers' acceptances)  
Assets and liabilities  
  Bank of Canada B1 B2  
  Chartered banks C1 C2 C3 C4 C9†  
  Credit unions and caisses populaires D3  
  Mortgage loan companies associated with chartered banks D2  
  Sales finance and consumer loan companies D4  
  Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1† J1† J2

Banker's acceptances C2 C4  
  Investment dealers' holdings D6  
  New issues F4 F5  
  Outstanding F2  
  Rate F1

Bank of Canada  
  Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4  
  Assets and liabilities B1 B2  
  Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5

Bank Rate F1

Bonds  
  New issues and retirements F4 G2  
  Placed in Canada and abroad F4  
  Corporate F9 F10  
  Government of Canada F7 G2  
  Provincial, municipal F7 F8  
  Outstanding G4 G5 G6 G7  
  Yields A1 F1

Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1

Business credit E2†

Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8 C9†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C10

Caisses populaires D3

Canada Savings Bonds  
  Chartered bank loans for purchase of CSBs C1 C3  
  Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7  
  Net new issues F5

Canadian Payments Association  
  Bank of Canada advances to B1 B2 B3  
  Deposits with Bank of Canada B1 B2  
Capacity utilization rates A1†

Capital account, balance of payments J2

Chartered banks  
  Assets C1 C3 C5 C9†  
  Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5  
  Foreign currency assets, liabilities C10 C11 C12  
  Liabilities C2 C4 C6 C9†  
  Liquid assets and ratios C1  
  Loans, non-mortgage  
    Authorization limits C5 C7  
    Foreign currency C7 C8 C10  
    Type and sector C8  
  Regional distribution, assets C5  
  Regional distribution, liabilities C6

Commercial paper (see Corporate paper)

Commercial paper rate, U.S. F1

Construction H1† H2† H3† H4† H7†

Consumer credit A1† E2†

Consumer price index A1† H8†

Corporate bonds  
  Issues and retirements F9 F10  
  Yields F1

Corporate paper  
  New issues, net F4 F5 F6  
  Outstanding F2  
  Rate F1

Corporate profits H2†

Credit card balances of chartered banks C8

Credit measures E2†

Credit unions D3

Currency outside banks E1†

Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2 C6

Day-to-day loans C3 C5

Debentures of banks C2 C4 C6

Demand deposits C2 C4 C6 C9†

Demand loans C7

Deposit rates, chartered banks F1

Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†

Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†

Durables

# Index des sujets

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptations bancaires C2 C4  
  Courtiers en valeurs mobilières D6  
  Émissions F4 F5  
  Encours F2  
  Taux F1

Accords salariaux H9

Actif et passif  
  Banque du Canada B1 B2  
  Banques à charte C1 C2 C3 C4 C9†  
  Caisses populaires et credit unions D3  
  Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1  
  Sociétés de financement des ventes D4  
  Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte D2

Actions  
  Bourse F3  
  Émissions F4 F5 F6 F9 F10  
  Taux de capitalisation des bénéfices F3  
  Taux de rendement F3

Agrégats monétaires (M1 brut, M1, M2, M3, M2+)  
  A1† E1†

Association canadienne des paiements  
  Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3  
  Dépôts à la Banque du Canada B1 B2

Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2

Avoirs et engagements en monnaies étrangères  
  Banque du Canada B1 B2  
  Banques à charte C1 C2 C3 C4 C10  
  Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C11

Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada C12

Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C9†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†  
  Balance courante, balance des paiements A1† J1†  
  Balance des capitaux, balance des paiements J2  
  Balance des paiements A1† J1† J2  
  Banque du Canada  
    Actif et passif B1 B2  
  Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4  
    Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5

Banques à charte  
  Actif C1 C3 C5 C9†  
  Avoirs et engagements en monnaies étrangères C10 C11 C12  
  Avoirs liquides et ratios C1  
  Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5

Passif C2 C4 C6 C9†  
  Prêts non hypothécaires  
    En monnaies étrangères C7 C8 C10  
    Plafond des crédits autorisés C5 C7  
    Types et secteurs C8  
  Répartition régionale de l'actif C5  
  Répartition régionale du passif C6

Bénéfices des sociétés H1†

Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1

Biens durables  
  Consommation des ménages H1† H2† H3†  
  Prix H3† H8†

Billets en circulation B1 B2

Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6

Bons du Trésor, provinces F4 F5

Bons du Trésor, gouvernement canadien  
  Échéance G6  
  Émissions F4 F5  
  Encours F2 G4  
  Répartition des portefeuilles G4  
    Banque du Canada B1 B2  
    Banques à charte C1 C3  
    Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7  
  Taux de rendement A1 F1

Bourse F3

Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D3

Cartes de crédit des banques à charte, soldes C8

Certificats de placement garantis F1

Cessions en pension B3

Chômage A1† H5† H6†

Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1

Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)

Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5

Comptes nationaux H1† H2† H3†

Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)

Construction H1† H2† H3† H4† H7†  
  Construction de logements H1† H2† H3† H7†  
  Construction, logements exclus H1† H2† H3†

Cours du change au comptant I1

Courtiers en valeurs mobilières, stocks de titres D6

Créances affacturées C8

Créances résultant de baux financiers C1 C3 C8

Crédit à la consommation A1† E2†

Crédit aux entreprises E2†

Crédit aux ménages E2†

Personal expenditures H1† H2† H3† Prices H3† H8†	Hourly earnings A1† H9 Household credit E2†	Crédit hypothécaire à l'habitation E2† Credit unions D3 Débentures des banques C2 C4 C6 Déficit budgétaire (voir Excédent ou déficit budgétaire) Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3† Dépense nationale brute En dollars constants H2† En dollars courants H1† Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3† Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3† Dépôts à intérêt quotidien C2 C6 Dépôts à terme et à préavis C2 C9† E1 Dépôts à vue C2 C4 C6 C9† Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C9† Répartition régionale C6 Dollar É.-U. en dollars canadiens A1 I1 Dollar É.-U., report ou dépôt F1 Droits de tirage spéciaux (DTS) Avoirs I2 Évaluation I1	Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.) Monnaie hors banques E1† Obligations Taux de rendement A1 F1 Émissions et remboursements F4 G2 Titres placés au Canada F5 Titres placés au Canada et à l'étranger F4 Gouvernement canadien F7 G2 Provinces et municipalités F7 F8 Sociétés F9 F10 Encours G4 G5 G6 G7 Obligations d'épargne du Canada Émissions nettes F5 Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7 Prêts bancaires destinés à l'achat d'OEC C1 C3 Obligations des municipalités Émissions et remboursements F8 Placements F4 F5 F6 Obligations des provinces Émissions F4 F5 F6 F7 Remboursements F7 Taux de rendement F1 Obligations des sociétés Émissions et remboursements F9 F10 Rendements F1 Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1 Or, avoirs en I2
Employment A1† H5† H6† Equities New issues F4 F5 F6 F9 F10 Price/earnings ratio F3 Stock market F3 Yields F3 Euro-dollar rates F1 Exchange rates A1 I1 Exports J1† J3† Commodity classification J5† Geographic classification J3† National accounts H1† H2† H3† Prices and volumes J4† J5†	Housing Construction H1† H2† H3† H7† Starts H7† Vacancies H7† Imports J1† J3† Commodity classification J6† Geographic classification J3† National accounts H1† H2† H3† Prices and volume J4† J6† Income tax revenues, federal Personal G1 Corporate G1 Indirect taxes G1 Less subsidies H1† Industry, bank loans by sector C8 Interest, dividend receipts/payments, international J1† Interest rates F1 International reserves (see Official international reserves) Inventories H1† H2† Investment dealers' inventories D6 Investment, fixed H1† H2† H3† Investment funds D7 Investment income H1†	Effets pris en pension B1 B2 Emploi A1† H5† H6† Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1 Exportations J1† J3† Comptes nationaux H1† H2† H3† Prix et volumes J4† J5† A1† Répartition par catégorie de produits J5† Répartition par destination J3†	Papier commercial (Voir Papier des sociétés.) Papier des sociétés Émissions nettes F4 F5 F6 Encours F2 Taux F1 Placements Revenus H1† Sociétés D7 Population active A1† H5† H6† Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C10 Prêts à terme C7 Prêts à vue C7 C10 Prêts au jour le jour C3 C5 Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8 C9† Prêts aux particuliers (Voir Prêts personnels.) Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C8 Prêts généraux C9† (Voir également Avoirs des banques à charte.) Prêts hypothécaires Banques à charte C1 C3 C5 Caisses populaires et credit unions D3 Compagnies d'assurance-vie D5 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2 Sociétés de financement des ventes D4 Sociétés de placement D7 Prêts personnels C1 C5 C8 D1 D2 D3 D4 Banques à charte C1 C8 Répartition régionale C5 Prêts, banques à charte C1 C3 C9† Prêts hypothécaires C1 C3 C5 Répartition régionale C5 Ventilation des prêts aux entreprises, par
Factored receivables C8 Farm income H1† Farm inventories H1† Federal funds rate, U.S. F1 Finance company paper (see Corporate paper) Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies) Financing requirement, federal A1† G1 Fiscal position, federal G1 Foreign currency assets and liabilities Bank of Canada B1 B2 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C10 Total booked in Canada C11 U.S. dollar booked in Canada C12 Foreign exchange reserves (see Official international reserves) Forward premium or discount, U.S. dollar F1 General loans C9† (see also Chartered bank assets) Gold, holdings I2 Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3† Government of Canada, net financing requirements A1† G1 Government of Canada securities Details, new issues and retirements G2 Details, outstanding issues G3 Distribution of holdings G4 G5 General public holdings G4 G5 G7 Gross new issues, retirements F7 G2 Net new issues by area of placement F4 F5 F6 Outstanding G4 Prices and yields A1† F1 Term to maturity G6 G7 Type of instrument G6 G7 Gross domestic product Current dollars A1† H1† Constant dollars A1† H2† Gross national expenditure Current dollars H1† Constant dollars H2† GDP implicit price indexes H3† Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1	Labour force A1† H5† H6† Labour income A1† H1† Leasing receivables C1 C3 C8 Lending rates, chartered banks F1 Life insurance companies, investments D5 Liquid assets, chartered banks C1 C3 C9† Liquid asset ratio, chartered banks C1 Loans, chartered banks C1 C3 C9† Authorization, business loans C5 C7 Classification of loans C8 Mortgage loans C1 C3 C5 Regional distribution C5 Machinery and equipment investment H1† H2† H3† Manufacturing A1† H4† Merchandise trade (see Exports and Imports) Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4† Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1† Money market F1 Money supply (see Monetary aggregates) Mortgage credit, residential E2† Mortgage loan rate F1 Mortgage loan companies D1 D2 Mortgage loans Chartered banks C1 C3 C5 Credit unions and caisses populaires D3 Investment funds D7 Life insurance companies D5 Sales finance companies D4	Gains horaires A1† H9 Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1 Importations J1† J3† Catégories selon la provenance J3† Comptes nationaux H1† H2† H3† Prix et volume J4† J6† Répartition par catégorie de produits J6† Impôt sur le revenu, gouvernement canadien Sociétés G1 Particuliers G1 Impôts indirects G1 Moins subventions H1† Indicateurs de l'évolution du crédit E2† Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8† Industries manufacturières Production A1† H4† Intérêts et dividendes, balance des paiements J1† Investissement, machines et matériel H1† H2† H3† Lignes de crédit G4 G5 G6 G7 Logements Construction H1† H2† H3† H7† Logements inoccupés H7† Mises en chantier H7† Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.) Marché monétaire F1	



Trust and mortgage loan companies D1 D2	Prices H3†	autorisation C5 C7	Terme à courir (voir Échéance.)
Municipal bonds	Production H4†	Ventilation des prêts C8	Termes de l'échange J4†
Issues and retirements F8	Special Drawing Rights (SDRs)	Prises en pension B1 B2 B3	Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.)
Placements F4 F5 F6	Holdings I2	Prix	Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6
National accounts H1† H2† H3†	Valuation I1	Bourse F3	Titres placés à l'étranger F6
National income H1†	Stock market F3	Consommation A1† H8†	Titres placés au Canada F5
Non-budgetary transactions, Government of Canada G1	Stocks (see Equities)	Exportations J4† J5†	Titres placés aux États-Unis F6
Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2	Standby credit facilities G4 G5 G6 G7	Importations J4† J6†	Titres du gouvernement canadien
Non-residential construction H1† H2† H3†	Subsidies G1	Indice de prix en chaîne H3†	Catégorie d'instrument G6 G7
Notes in circulation B1 B2	Term and notice deposits C2 C9† E1	Indice des prix à pondérations fixes H3†	Cours et taux de rendement A1 F1
Official international reserves I2	Term loans C7	Indice des produits de base H9	Échéance G6 G7
Overnight money market rate F1	Terms of trade J4†	Indices implicites des prix, PIB H3†	Émissions et remboursements G2
Participation rate H5†	Trade (see Exports and Imports)	Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3†	Émissions et remboursements bruts F7 G2
Personal expenditures A1† H1† H2† H3†	Transfers, government G1	En dollars constants A1† H2†	Encours G4
Personal loans, chartered banks C1 C8	Treasury bills, federal	En dollars courants A1† H1†	Portefeuilles du public G4 G5 G7
Regional C5	Distribution of holdings G4	Indices implicites des prix H3†	Répartition des portefeuilles G4 G5
Personal Savings deposits C2 C4 C9†	Holdings:	Industries de biens non agricoles A1†	Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6
Regional C6	Bank of Canada B1 B2	Réserves officielles de change I2	Titres en circulation G3
Prices	Chartered banks C1 C3	Revenu national H1†	Transferts, gouvernement canadien G1
Chain price index H3†	Other D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7	Revenus des agriculteurs H1†	Trésorerie du gouvernement canadien G1
Commodity price index H9	New issues F4 F5	Revenus du travail A1† H1†	
Consumer A1† H8†	Outstanding F2 G4		
Export J4† J5†	Term to maturity G6		
Fixed weighted index H3†	Yields A1 F1	Salaires et traitements A1† H1†	
GDP implicit H3†	Trust and mortgage loan companies	Services	
Import J4† J6†	Assets and liabilities D1	Balance des paiements J1†	
Stock market F3	Associated with chartered banks D2	Dépenses des ménages H1† H2†	
Prime business loan rate F1	GIC rate F1	Prix H3†	
Prime rate, U.S. F1	Unemployment A1† H5† H6†	Production H4†	
Profits H1†	U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	
Provincial bonds	U.S. interest rates F1	Actif et passif D1	
Issues F4 F5 F6 F7	U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6	Sociétés liées aux banques à charte D2	
Retirements F7	U.S. stock markets F3	Taux des certificats de placement garantis F1	
Yields F1	Wage settlements H9	Sociétés de financement des ventes D4	
Provincial treasury bills F4 F5	Wages and salaries A1† H1†	Papier F2	
Purchase and resale agreements B1 B2 B3	Yields	Sociétés de placement D7	
Regional distribution, bank assets C5	Corporate bonds F1	Sociétés de prêt hypothécaire D1 D2	
Bank liabilities C6	Government of Canada bonds A1 F1	Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4†	
Reserves, foreign exchange (see Official international reserves)	Provincial bonds F1	Stocks H1† H2†	
Residential construction H1† H2† H3† H7†	Treasury bills A1 F1	Stocks des courtiers en valeurs mobilières	
Residential mortgage credit E2†		D6	
Sale and repurchase agreements B3		Stocks du secteur agricole H1†	
Sales finance companies D4		Subventions G1	
Paper F2		Taux d'activité H5†	
Savings deposits (see Personal savings)		Taux d'intérêt F1	
Securities (see also Government of Canada securities)		Taux d'intérêt, États-Unis F1	
New issues by Canadian borrowers, net		Taux d'utilisation des capacités A1†	
F4 F5 F6		Taux de base des prêts aux entreprises F1	
Placed in Canada F5		Taux de base, États-Unis F1	
Placed abroad F6		Taux de change A1† I1	
Placed in U.S. F6		Taux de l'euro-dollar F1	
Security yields A1 F1 F3		Taux de rendement	
Services		Bons du Trésor A1 F1	
Balance of payments J1†		Obligations des provinces F1	
Consumer expenditure on H1† H2†		Obligations des sociétés F1	
		Obligations du gouvernement canadien A1 F1	
		Taux de rendement des titres A1 F1 F3	
		Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1	
		Taux des fonds à un jour F1	
		Taux des certificats de placement garantis F1	
		Taux des dépôts bancaires F1	
		Taux des prêts hypothécaires F1	
		Taux du papier commercial, États-Unis F1	
		Taux officiel d'escompte F1	











CAI  
FN 76  
-B 18



# Bank of Canada Review

## Statistical supplement

May 1993

# Revue de la Banque du Canada

## Supplément statistique

Mai 1993



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the Review. Tables in the Review and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the Review tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.



# Major financial and economic indicators: Analytical summary

## Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi				
	Monetary aggregates Agréats monétaires					Short-term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
	Gross M1 M1 brut	M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+												
	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	
1980	6.4R	6.2	18.7	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0	
1981	4.0R	3.3	15.2	13.4	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7	
1982	-2.9R	-0.1	9.4R	4.5R	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5	
1983	8.0	10.1	6.0	1.1R	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5	
1984	2.0	3.4	4.9R	2.5	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4	
1985	2.6	4.3	9.5R	6.0	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6	
1986	6.0	5.0	8.9R	6.8R	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8	
1987	10.8	12.9	10.6R	9.1	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9	
1988	5.3	6.0	7.9	8.1	9.7	13.1	10.3	14.9	17.3	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2	
1989	3.4	4.6	13.2	11.4	14.2	13.3	11.0	12.1	16.2	24,570	12.02	9.92	7.3	2.3	2.1	2.0	
1990	-	-2.1	10.7	9.9	11.5	9.2	9.3	9.1	14.2	20,757	12.80	10.81	2.8	-0.5	-0.4	0.7	
1991	1.3	3.6	7.3R	6.8R	8.7	1.7	3.3	2.9R	9.0R	34,240	8.85	9.82	1.0	-1.7	-1.1	-1.8	
1992	6.5	6.1	4.6R	6.1	6.0	-1.0	2.7R	-0.9	9.8	26,529	6.50	8.77	1.9	0.9	1.2R	-0.8	
Annual rates Taux annuels	1988 III	12.4	14.9	14.3R	16.4	15.8	13.4	10.2	15.0	26,757	9.71	10.46	7.9	1.3	1.8	0.7	
	IV	3.5R	-1.2	11.8	7.1R	14.1	14.4	12.1	12.3	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.0	2.1	
	1989 I	3.8	7.0	13.1	10.5	14.3R	14.7	10.0	10.9	27,485	11.56	10.41	8.4	4.1	3.2	4.0	
	II	-2.2R	2.6	13.2	12.3	14.1	12.3	11.7	16.3	26,992	12.19	10.00	6.6	0.8	0.7	0.4	
	III	3.2	2.7	14.0	11.6	13.5	10.8	11.8	12.1	28,844	12.14	9.61	4.5	0.5	0.2	1.9	
	IV	2.7R	0.3	15.5R	13.4	15.4	11.2	11.2	11.3	24,570	12.21	9.67	3.0	0.7	1.4	0.8	
	1990 I	5.1R	-3.9	11.2	9.6	11.8	6.8	9.2	13.0R	17.5R	21,042	12.68	10.36	4.6	1.0	1.0	2.8
	II	-5.9R	-5.6	6.5	7.2	8.5	10.9	8.7	5.0R	13.1R	16,712	13.54	11.13	0.3	-1.9	-2.5	-
	III	-6.6R	-7.9	4.6	7.4	6.9	9.5	8.1	3.9R	7.9R	20,749	12.90	10.89	1.0	-2.5	-2.4	-1.4
	IV	0.1	8.6	12.1	9.7	11.4	1.9	2.8R	4.6R	6.9R	20,757	12.07	10.86	-1.2	-4.4	-3.6	-3.6
	1991 I	4.6R	5.0	9.2	8.9R	10.1	1.4	2.3R	2.8	8.4	28,980	10.21	10.06	-1.9	-5.7	-4.5	-4.5
	II	3.3R	8.2	6.4	4.3	7.9	-3.2	0.5	4.1R	9.4	35,840	8.99	9.98	7.3	5.2	6.1	1.3
III	4.6R	6.2	3.6	1.8	6.7	-1.2	3.2	-0.3	10.8	35,011	8.57	10.02	1.4	0.5	0.6	-0.2	
IV	3.4	-1.7	3.9R	7.0R	5.7	0.5	3.4R	-1.8	10.1	34,240	7.63	9.21	0.7	0.1	-	-0.8	
1992 I	7.8R	12.1	5.0R	6.8R	6.7	0.8	2.9	-1.8	9.3	30,704	7.20	9.01	1.5	0.3	0.6R	-2.3	
II	7.4R	1.7	4.2R	3.6R	5.2	-3.7	2.0	-0.2	10.1	28,712	6.34	9.22	1.0	0.3	1.0	-1.6	
III	11.2	10.5	5.7R	10.2R	6.2	-3.1R	2.4R	-1.7R	8.6R	27,486	5.11	8.31	3.5	1.1	2.2R	0.5	
IV	6.5	9.0	4.2R	9.9	3.5R	2.7	4.4R	-1.6	10.8R	26,529	7.28	8.55	2.8	3.5	1.9R	1.6	
1993 I	8.5	12.3	1.5	5.8		-7.2	-1.8				6.00	8.40				2.3	
Last three months Trois derniers mois		12.7	19.4	4.5	6.2	0.4	-8.3	-2.0	-0.7	9.1	23,046	5.19	8.19		2.4	1.6	
Monthly rates Taux mensuels	1992 A	1.6	0.4	0.5	0.2	0.4	-0.3	0.2	-	0.8	31,137	6.83	9.43		0.1	-0.4	
	M	-0.9	-0.8	0.1	-0.5	0.4	-1.1	-0.3	-0.2	0.8	26,954	6.31	9.21		-R	0.4	
	J	0.7	1.4	0.5R	1.2	0.5	0.3	0.6	-0.2	0.7	28,712	5.77	8.97		0.2R	0.1	
	J	1.6	0.7	0.4	1.2	0.4	-0.4	0.2	-0.2	0.7	31,527	5.33	8.52		0.1	-0.2	
	A	0.5	1.2	0.7	0.5	0.8	-0.5R	-	-0.1R	0.6	30,041	4.92	8.10		0.5	0.1	
	S	1.7	1.1	0.3	0.9	0.5	0.2	0.3	-	0.8	27,486	5.03	8.27		-	0.1	
	O	0.6R	0.8	0.3	0.9	0.3	0.6	0.6	-	1.0	28,614	7.16	8.49		0.2	0.1	
	N	-0.2	0.6	0.5	0.9	0.1	0.4R	0.4	-0.6	0.8	21,354	7.23	8.58		-0.1	0.1	
	D	-0.4	-0.6	-0.1	0.4	-0.4R	-0.4	-	-0.1	1.0R	26,529	7.45	8.58		0.3R	0.4	
	1993 J	1.3	1.4	-0.4	-	0.1	-1.1R	-0.4R	0.3	0.2	24,570	6.71	8.65		0.2	0.1	
	F	1.4	4.1R	0.8R	1.0R	0.7	-0.6R	-0.2R	0.2	0.7	23,046	6.11	8.41		0.4	0.1	
	M	0.4	-2.4	0.2	0.5		-0.7	-				5.34	8.19			0.4	
	A	1.9	4.3	1.2	-		-0.8	0.1				5.19	8.19				-0.3



Millions of dollars En millions de dollars

	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1992 D	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993 J	13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255
F	12,429	2,961	982	2,029	1,728	7,699	20,129	-	-	-	143	-	3,835	299	-	-	300	272
M	13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244

Millions of dollars En millions de dollars

	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1993 J	13,505	3,210	4,763	7,974	21,478	106	191	3,522	249	500	25,940	24,004	12	1,174	488	110	152
F	11,660	2,960	4,739	7,699	19,360	14	193	4,820	244	509	25,126	23,265	14	1,043	427	127	251
M	12,312	3,126	4,567	7,693	20,004	-	384	4,232	249	508	25,377	23,127	12	1,338	465	133	302
A	14,602	3,070	4,589	7,659	22,262	-	312	3,030	278	458	26,340	23,489	12	1,818	553	155	312
1993 M 17	12,109	3,124	4,566	7,690	19,798	-	923	3,732	129	476	25,058	23,037	11	1,233	492	13	272
24	12,089	3,124	4,566	7,690	19,779	-	64	4,536	144	513	25,036	22,970	13	1,235	496	28	295
31	13,134	3,124	4,570	7,694	20,828	-	200	4,240	232	505	26,006	23,123	16	1,972	418	114	363
A 7	14,013	3,070	4,570	7,641	21,654	-	123	3,830	279	442	26,328	23,584	13	1,593	661	161	317
14	14,639	3,070	4,595	7,666	22,304	-	294	2,986	346	460	26,390	23,572	12	1,714	530	227	335
21	14,494	3,070	4,595	7,666	22,160	-	357	2,831	344	468	26,161	23,320	12	1,826	509	221	273
28	15,262	3,070	4,595	7,666	22,928	-	473	2,473	143	464	26,480	23,482	13	2,138	512	12	322
M 5	14,205	2,929	4,494	7,423	21,629	-	117	3,966	297	447	26,457	23,725	14	1,682	561	173	302
12	14,946	2,929	4,494	7,424	22,370	-	76	3,327	369	464	26,605	23,832	13	1,641	546	245	328

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544
1993 J	4,180	1,112	29,622	7,290	10,051	768	893	4,445	8,230	66,591	335	1,628	60	115,762R
F	3,620R	1,026	27,529R	8,749R	8,903R	570R	1,070	5,362R	8,176R	65,004R	278	1,857	53	119,214R
M	3,499	1,290	28,813	9,312	9,720	1,288	1,358	5,195	8,618	69,092	183	2,000	44	117,746
A	3,550	1,793	30,305	9,806	10,141	1,567	2,028	4,902	9,421	73,514	164	1,625	41	114,353
1993 M 17	3,620	1,175	28,216	9,148	10,253	1,647	1,269	4,997	9,133	69,457	161	2,075	45	116,542
24	3,610	1,224	29,304	9,059	9,863	1,203	1,485	5,092	8,343	69,183	193	2,100	55	115,317
31	3,205	1,875	30,919	10,262	9,131	1,650	1,304	5,515	8,102	71,963	215	1,766	33	116,697
A 7	3,553	1,568	28,810	9,354	9,573	1,594	1,349	4,815	8,401	69,018	174	1,569	39	115,017
14	3,680	1,711	29,861	9,022	10,489	1,578	1,818	5,025	8,560	71,743	175	1,676	42	115,898
21	3,545	1,797	30,658	10,432	9,994	2,035	2,056	4,776	9,584	74,877	129	1,625	39	113,327
28	3,423	2,096	31,891	10,418	10,510	1,062	2,887	4,992	11,138	78,417	178	1,629	42	113,168
M 5	3,337	1,664	32,067	10,583	10,572	1,567	2,940	5,386	9,679	77,794	268	1,494	26	113,117



B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	1992 D
24,653	3,100	20,065	23,165	11	740	52	-	290	123	82	5	-	185	1993 J
24,977	3,017	19,993	23,009	17	1,010	40	-	277	123	181	12	-1	308	F
26,006	3,205	19,918	23,123	16	1,875	97	-	296	123	114	6	-	357	M

## B3

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada  
 Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

	Millions of dollars En millions de dollars													
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837		
1993														
J 21 -F 17	-15	-421	262	1,822	4,532	622	64.2	317.0	7	10.0	150.0	2		
F 18 -M 17	11	304	244	305	4,300	839	37.5	269.4	4	33.8	675.0	1		
M 18-A 21	-7	-237	131	716	3,755	1,299	3.9	57.0	3	36.0	450.0	3		

B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006	M/M W/S
66,154	181,916R	134,560	11,867	2,745	4,466	14,871R	244	19,580R	352,691R	411,053R	456,119R	-13,237R	11.7	12.9	1993 J
65,675R	184,889R	135,407R	12,153R	2,610R	5,308R	15,306R	271R	20,885R	358,132R	414,961R	458,577R	-10,896R	11.4	12.5R	F
66,405	184,151	135,605	12,170	2,584	5,537	15,575	264	21,375	358,112	418,586	465,827	-13,002	11.9	13.0	M
66,268	180,620	135,928	12,099	2,518	5,070	15,551	223	20,843	353,838	417,931	468,545	-12,292	12.7	13.9	A
66,445	182,986	135,526	12,189	2,582	5,348	15,432	274	21,054	356,619	416,943	465,238	-12,227	12.0	13.1	1993 M 17
66,386	181,704	135,518	12,255	2,581	5,251	15,543	270	21,064	355,469	416,310	464,484	-12,940	12.0	13.1	24
66,178	182,875	136,011	12,108	2,584	5,640	15,304	228	21,172	356,764	420,625	467,594	-15,092	12.4	13.5	31
66,241	181,259	135,791	12,091	2,468	5,213	15,310	225	20,747	354,138	414,755	463,911	-12,311	12.0	13.2	A 7
66,394	182,292	135,871	12,095	2,562	5,057	15,358	225	20,640	355,354	418,537	467,996	-12,600	12.4	13.6	14
66,196	179,523	135,828	12,075	2,537	5,054	15,836	221	21,110	352,866	418,159	468,984	-12,867	13.0	14.2	21
66,239	179,407	136,222	12,135	2,505	4,955	15,701	221	20,877	352,996	420,275	473,289	-11,390	13.3	14.5	28
66,741	179,859	136,507	12,132	2,005	4,722	15,980	223	20,925	353,215	421,330	472,574	-9,757	13.4	14.5	M 5

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1993 J	28,627	5,161	54,850	14,193	134,653R	237,485R	20,315	4,026	9,858	47,648R	81,847R	24,204R	343,536R	4,151	347,687R
F	28,704R	5,180R	54,644	13,977R	137,603R	240,108R	19,110	3,991R	11,716	47,754R	82,572R	24,873R	347,552R	2,417	349,969R
M	27,848	5,132	53,262	13,663	142,378	242,283	19,348	3,975	12,231	46,446	82,000	23,645	347,927	2,650	350,577
A	28,360	5,254	53,190	13,710	144,405	244,920	20,196	3,931	7,946	46,598	78,671	25,352	348,942	2,438	351,380
1993 M	27,425	4,983	52,937	13,614	142,418	241,379	19,590	3,970	12,624	46,456	82,640	22,900	346,919	4,018	350,937
17	27,235	4,971	52,879	13,579	143,067	241,730	18,601	3,909	13,341	46,838	82,690	23,769	348,189	1,392	349,582
24	28,505	5,445	53,132	13,749	143,550	244,382	20,270	3,846	10,546	45,364	80,026	23,912	348,320	2,325	350,645
31	28,048	5,174	53,194	13,692	143,921	244,029	19,756	3,897	8,545	45,705	77,903	24,118	346,050	3,176	349,225
A 7	28,074	5,174	53,192	13,689	144,242	244,372	20,380	3,908	8,202	45,335	77,825	25,658	347,855	3,028	350,884
14	28,297	5,217	53,251	13,711	144,614	245,091	19,923	3,924	7,560	46,603	78,010	25,300	348,400	1,815	350,215
21	29,020	5,452	53,124	13,748	144,841	246,186	20,726	3,994	7,476	48,750	80,946	26,331	353,463	1,732	355,195
28	29,082	5,471	53,045	13,893	144,823	246,314	20,549	3,834	6,547	45,323	76,253	26,395	348,963	5,309	354,272
M 5															

## C3

Chartered bank assets: Monthly series  
Banques à charte : Actif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1992 D	5,758	33,321	7,269	10,119	17,388	1,302	57,769	338	1,463	76	179,392R	130,198	10,073	2,780	324,321R
1993 J	3,839	28,362	6,925R	10,048R	16,973	1,832	51,007	334	1,825	73	185,202	134,879	11,975	2,650	336,939R
F	4,026	28,352	9,271	8,780	18,050	1,971	52,401	275	1,977	55	185,194	135,568	12,155	2,596	337,819
M	5,081	30,919	10,262	9,131	19,393	2,954	58,346	215	1,766	33	182,875	136,011	12,108	2,584	335,593

## C4

Chartered bank liabilities: Monthly series  
Banques à charte : Passif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1992 D	34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,043	81,836	5,977	21,138	27,115	1,407	339,090	161	21,970	2,960
1993 J	35,330	69,405	135,433	240,168	23,874	58,994	82,868	6,169	17,096	23,265	486	346,788	413	15,573	3,221
F	35,080	68,361	139,811	243,252	23,796	59,412	83,207	6,213	16,862	23,075	995	350,529	96	17,434	2,649
M	33,951	66,881	143,550	244,382	24,116	55,910	80,026	5,844	17,060	22,905	2,325	349,637	174	19,737	4,120

## C7

Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization  
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et aux entreprises individuelles, par type et montant autorisé

Millions of dollars En millions de dollars

	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1992 I	12,436	6,702	14,009	12,948	4,507	4,729	55,331	6,781	3,520	7,625	5,756	2,426	3,310	29,418	17,098	101,848
II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381
III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,035
IV	13,196	6,204	12,968	11,769	4,169	4,471	52,777	6,130	3,656	7,806	6,262	2,741	3,632	30,225	16,276	99,278

B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-1,201	346,486R	-1,386	5,410	17,593R	23,003R	18,250	6,434	2,098	32,585	2,894	13,754	16,648	1993 J
-2,445R	347,524R	-2,986R	5,550R	16,878R	22,428R	16,228R	6,551	2,145	31,497R	2,599	13,780	16,379	F
-1,449	349,128	-1,981	5,474	16,722	22,196	19,039	6,776	2,369	30,874	2,673	14,545	17,218	M
-2,388	348,992	-2,240	5,576	17,387	22,964	21,287	6,943	2,369	31,442	2,877	14,873	17,750	A
-906	350,031	-1,521	5,338	16,656	21,994	19,391	6,643	2,430	30,631	2,624	14,467	17,091	1993 M 17
-2,314	347,267	-2,679	5,170	16,286	21,455	20,018	6,943	2,326	30,688	2,993	14,855	17,848	24
-1,008	349,637	-1,198	5,844	17,060	22,905	19,737	6,943	2,386	31,153	2,689	15,346	18,035	31
-1,636	347,589	-1,649	5,440	17,042	22,481	20,504	6,943	2,369	31,015	2,805	14,443	17,248	A 7
-2,743	348,140	-2,990	5,467	17,448	22,915	20,939	6,943	2,432	31,577	3,086	15,215	18,301	14
-2,449	347,766	-2,165	5,562	17,288	22,851	21,567	6,943	2,322	31,388	2,695	14,740	17,435	21
-2,723	352,472	-2,154	5,836	17,771	23,608	22,139	6,943	2,354	31,790	2,922	15,094	18,016	28
-2,568	351,704	-3,512	6,033	17,795	23,828	22,658	6,943	2,273	31,836	2,850	14,057	16,907	M 5

B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
6,765	9,617	7,731	262	24,375	406,465R	329	8,161	202	21,970	17,768R	454,490R	223,359	677,849R	1992 D
7,405	9,693	7,417	274	24,789	412,734	276	7,796	1,585	15,573	18,183R	452,977R	215,196R	668,173R	1993 J
8,050	9,762	8,855	273	26,941	417,160	291	9,064	2,413	17,434	18,653	460,189	215,329	675,517	F
7,780	9,804	8,875	228	26,686	420,625	328	8,102	1,198	19,737	19,010	466,604	218,990	685,594	M

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B680	B675	B674	
33,732R	305	6,441	14,131R	6,126	222	14,992R	440,130R	237,719	677,849R	1992 D
31,114R	284	6,427	14,291R	6,389	213	15,276R	439,989R	228,184R	668,173R	1993 J
34,172	296	6,676	14,394	7,384	203	15,293	449,127	226,390	675,517	F
32,871	343	6,943	14,805	7,395	203	15,284	451,512	234,083	685,594	M

B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
4,620	912	1,412	447	82	43	7,517	8,249	3,286	4,849	793	102	67	17,347	1,041	25,906	1992 I
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	III
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,039	886	83	38	18,239	1,154	29,249	IV



Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,467	53,548	29,632	9,807	63,356	65,121
II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046
IV	530	840	11,121	615	1,175	39,384	52,296	28,137	11,518	63,813	65,183

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1992 I	9,900	7,076	6,258	8,134	4,326	6,921	10,273	14,406	628	100,354	10,441	1,493	101,848
II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381
III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035
IV	9,533	6,851	5,943	7,960	4,218	6,726	10,276	13,734	795	97,342	11,012	1,933	99,276

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1992 I	142	514	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	636
II	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764
III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734
IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1993 J	24,079R	237,589R	102,331	135,846	24,000	456,185R	353,045R	198,592R	181,989R	66,001	116,196R	134,497	18,696
F	25,668R	239,631R	102,223R	137,656R	23,854R	462,149R	357,155R	200,117R	183,420R	66,209R	116,906R	135,882R	17,237R
M	24,513	241,544	100,555	139,581	24,347	469,183	356,796	198,036	181,568	66,759	114,618	136,420	19,604
A	26,074	242,838	100,664	141,850	24,896	468,511	353,089	194,953	178,660	66,597	112,010	136,954	21,308

B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
62	1,521	1,817	9,389	7,155	319	1,084	758	2,944	563	2,348	1,580	2,949	1,148	568	11,018	19,611	1992 I
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III
47	1,383	1,623	9,090	7,298	339	1,107	631	2,781	506	2,387	1,355	2,640	932	441	10,886	18,642	IV

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,279	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,769	764	182	3,249	8	1992 I
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7	II
3,399	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	188,569	728	211	3,428	6	III
3,560	1,805	2,240	2,802	79	76	4,335	191,498	703	217	3,547	5	IV

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,329	1,208	543	1,745	1,486	771	25,726	567	50	129	122	104,933	2,057	137,135	1992 I
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III
1,778	1,460	580	2,191	1,768	538	28,656	764	24	537	140	112,496	2,122	149,021	IV

# C10

## Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1992 D	881	144,802	25,648	38,483	13,544	223,359	12,979	12,617	180,174	205,769	91,667	114,102	31,950	237,719	-14,360
1993 J	684	137,812	25,292	38,428R	12,980R	215,196R	12,578R	12,197	175,525R	200,301R	85,732R	114,569	27,883	228,184R	-12,988R
F	755	139,860	25,975	34,693	14,046	215,329	12,269	12,284	170,929	195,482	80,615	114,867	30,909	226,390	-11,062
M	548	141,020	27,944	36,412	13,066	218,990	13,212	13,109	174,821	201,142	85,317	115,825	32,940	234,083	-15,092

Millions of dollars En millions de dollars

			B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1992	N	27,359	4,936	32,295	3,692	271	3,963	2,622	307	2,929	853	130	982			
		D	25,782	4,249	30,031	3,586	219	3,806	2,430	364	2,793	866	90	956			
	1993	J	25,893R	3,686	29,578R	4,076R	173	4,249R	2,313R	373	2,686R	798R	88	886R			
		F	21,240	4,477	25,717	3,810	206	4,015	2,215	335	2,550	715	132	847			
			B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1992	N	22,494	12,188	34,682	12,021	757	12,778	4,188	912	5,100	4,454	3,980	8,434			
		D	22,956	11,182	34,138	11,549	563	12,113	4,265	995	5,260	4,481	4,027	8,507			
	1993	J	21,019R	12,463	33,481R	8,906R	667	9,573R	2,852R	956	3,808R	4,387R	4,143	8,530R			
		F	14,037	14,027	28,064	8,060	737	8,796	2,778	1,097	3,875	4,980	5,136	10,116			
			B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1992	N	4,865	-7,253	-2,388	-8,330	-486	-8,816	-1,565	-605	-2,171	-3,601	-3,850	-7,452			
		D	2,826	-6,933	-4,107	-7,963	-344	-8,307	-1,836	-631	-2,467	-3,615	-3,936	-7,551			
	1993	J	4,874R	-8,777	-3,903R	-4,830R	-494	-5,325R	-539R	-583	-1,122R	-3,589R	-4,055	-7,644R			
		F	7,203	-9,550	-2,347	-4,250	-531	-4,781	-563	-763	-1,326	-4,265	-5,004	-9,269			

Millions of dollars En millions de dollars

			B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1992	N	26,800	4,750	31,550	2,076	168	2,244	1,106	197	1,303	349	121	470			
		D	25,290	4,073	29,363	1,964	149	2,112	1,072	247	1,319	308	82	390			
	1993	J	25,267R	3,509	28,776R	2,683	112	2,795	951R	261	1,211R	367	78	445			
		F	20,506	4,308	24,814	2,342	170	2,511	1,000	236	1,237	321	123	445			
			B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1992	N	22,200	11,986	34,186	9,525	331	9,856	2,963	499	3,462	2,828	3,611	6,439			
		D	22,730	11,038	33,768	9,168	137	9,304	2,900	533	3,433	2,659	3,713	6,372			
	1993	J	20,809R	12,264	33,073R	6,811	259	7,070	2,100R	453	2,553R	2,556R	3,849	6,405R			
		F	13,837	13,814	27,652	6,201	265	6,466	2,035	420	2,456	3,023	4,861	7,885			
			B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net Assets Avoirs nets	1992	N	4,600	-7,236	-2,636	-7,449	-163	-7,613	-1,857	-302	-2,159	-2,479	-3,490	-5,969			
		D	2,559	-6,965	-4,405	-7,204	12	-7,192	-1,827	-286	-2,114	-2,351	-3,631	-5,982			
	1993	J	4,458R	-8,755	-4,297R	-4,128	-148	-4,275	-1,149R	-192	-1,342R	-2,189R	-3,771	-5,960R			
		F	6,669	-9,507	-2,838	-3,860	-95	-3,955	-1,035	-184	-1,219	-2,702	-4,738	-7,440			

Millions of dollars En millions de dollars

			B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1992	N		2,988R	1,453	1,006R	226	6,034	2,765R	2,559R	2,196	1,203	68,620R	8,512	15,901R	6,650	1,925	3,901R	5,747R	128,781R
		D	2,744	-134	613	194	5,841	3,498	2,252	2,221	1,221	68,245	8,595	15,850	6,428	1,835	3,648	4,689	127,740
	1993	J	1,111	27	1,519	308	5,734	3,448	2,289	2,235	1,180	62,114	7,416	13,559	6,255	1,684	3,483	3,553	115,915
		F	1,314	-5	1,599	276	6,410	3,124	1,765	2,121	1,090	61,134	7,620	13,298	6,018	1,658	3,459	3,724	114,605



B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			12,177	7,505	19,682	46,702	13,149	59,851	3,272	35,947	39,219	49,974	49,096	99,070	1992 N
			12,226	7,626	19,853	44,890	12,549	57,439	2,818	33,861	36,680	47,708	46,411	94,118	D
			12,291R	7,432R	19,724R	45,371R	11,752	57,123R	2,689R	32,663R	35,352R	48,061R	44,414R	92,475R	1993 J
			12,332	7,441	19,773	40,312	12,590	52,903	2,524	32,456	34,980	42,836	45,047	87,883	F
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			14,036	13,340	27,376	57,193	31,177	88,370	3,023	14,538	17,561	60,216	45,715	105,931	1992 N
			14,161	13,501	27,662	57,412	30,268	87,680	2,866	12,848	15,714	60,279	43,116	103,394	D
			13,440R	13,297	26,737R	50,604R	31,526	82,130R	2,685R	12,577R	15,261R	53,289R	44,102R	97,391R	1993 J
			12,659	13,296	25,955	42,514	34,293	76,807	2,439	13,595	16,035	44,953	47,888	92,842	F
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			-1,859	-5,834	-7,694	-10,491	-18,028	-28,519	249	21,409	21,658	-10,242	3,381	-6,861	1992 N
			-1,935	-5,874	-7,809	-12,523	-17,718	-30,241	48	21,013	20,965	12,571	3,295	-9,276	D
			-1,149R	-5,864	-7,013R	-5,233R	-19,774R	-25,007R	5R	20,086R	20,091R	5,228R	312R	-4,916R	1993 J
			-326	-5,856	-6,182	-2,201	-21,703	-23,904	85	18,861	18,946	2,117	-2,842	-4,959	F

B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			10,851	7,125	17,976	41,182	12,360	53,542	2,968	33,708	36,676	44,150	46,067	90,217	1992 N
			10,817	7,268	18,085	39,450	11,819	51,269	2,391	31,586	33,977	41,841	43,405	85,246	D
			10,867R	7,099	17,965R	40,134R	11,058R	51,192R	2,403R	30,480R	32,884R	42,537R	41,538R	84,076R	1993 J
			10,969	7,104	18,073	35,138	11,942	47,079	2,232	30,324	32,557	37,370	42,266	79,636	F
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			12,367	11,964	24,331	49,883	28,391	78,274	2,739	13,729	16,468	52,623	42,120	94,742	1992 N
			12,467	12,135	24,602	49,924	27,556	77,479	2,442	12,245	14,687	52,366	39,801	92,167	D
			11,649R	11,963	23,611R	43,924R	28,789	72,713R	2,387R	11,966R	14,353R	46,311R	40,755R	87,065R	1993 J
			11,066	12,018	23,084	36,163	31,379	67,542	2,126	12,918	15,044	38,289	44,297	82,586	F
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			-1,515	-4,840	-6,355	-8,701	-16,031	-24,733	229	19,979	20,208	8,472	3,948	-4,525	1992 N
			-1,650	-4,867	-6,517	-10,473	-15,737	-26,210	51	19,341	19,290	10,525	3,604	-6,921	D
			-782R	-4,864R	-5,646R	-3,790R	-17,730	-21,521R	17R	18,514R	18,531R	-3,773R	784R	-2,989R	1993 J
			-97	-4,914	-5,011	-1,025	-19,437	-20,462	107	17,406	17,513	-919	-2,031	-2,950	F

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
11,776	9,408	13,035R	5,862	23,138R	67,572R	90,711R	115,522R	113,134R	35,413R	199	990R	5,288R	5,933	127,932R	1992 N
11,328	9,122	13,308	5,829	23,199	67,046	90,245	114,881	112,303	35,384	247	984	5,266	5,719	127,097	D
10,653	8,612	11,749	5,244	20,113	60,801	80,914	103,316	100,869	32,060	125	980	4,643	5,648	114,712	1993 J
10,238	8,273	12,058	5,068	20,443	59,474	79,917	102,212	99,830	32,085	212	983	4,589	5,531	113,527	F

# D2

## Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

12

Millions of dollars    En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1992 N	945	1,814	-	5,417	306	705	42	140	114,351	4,678	8,164	5,733	142,294
D	996	2,548	-	4,353	227	365	10	127	103,516	4,538	7,629	5,313	129,620
1993 J	1,597	2,338	-	4,413	157	561	71	92	107,123	4,619	9,329	6,703	137,004
F	2,269	3,192	-	4,147	196	1,118	10	91	106,691	4,553	9,274	5,297	136,837

# D3

## Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars    En millions de dollars

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1992 I	4,460	1,046	7,875	173	349	184	26	77	675	491	706	12,635	9,346	36,648	4,237	2,510	81,438
II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225	83,888
III	5,488	1,078	6,700	234	279	150	42	126	660	508	641	13,104	10,101	38,798	4,466	2,314	84,689
IV	5,833	1,144	6,831	291	242	155	43	128	682	523	630	13,377	10,423	39,515	4,682	2,531	87,030

# D4

## Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars    En millions de dollars

	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1992 N	110	4,578	3,242	195	1,620	52	9,688	940	7,177	5,359	8,118	1,555	-316	157	19,311	1,505	608
D	61	4,534	3,331	193	1,609	54	9,721	936	7,223	5,522	8,159	1,356	-310	139	19,126	1,540	754
1993 J	90	4,483	2,991	191	1,532	54	9,251	928	7,162	5,348	8,090	1,343	-310	138	18,601	1,543	
F	50	4,386	3,176	188	1,529	60	9,339	922	6,904	5,085	7,826	1,102	-310	115	18,122	1,547	

# D5

## Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars    En millions de dollars

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1992 N	-287.1	-209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
D	-170.9	-408.5	-76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4
1993 J	-460.7	425.7	226.4	14.9	58.4	198.5	-86.1	24.7	201.6	65.3	6.8	3.9	0.5	679.8	-69.1	748.9	340.3	275.1
F	84.0	39.2	239.3	-222.4	17.9	293.6	34.3	221.2	11.6	68.5	-24.6	4.1	18.7	785.4	-	785.5	310.3	241.8

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
36,171	19,464	63,221	82,685	118,856	106,480	2,881	14,467	6,089	142,294	1992 N
35,139	18,574	55,511	74,085	109,224	98,429	3,470	11,485	5,442	129,620	D
35,856	19,264	62,678	81,942	117,798	107,084	3,306	10,341	5,559	137,004	1993 J
35,449	20,239	62,909	83,148	118,597	107,882	2,552	10,007	5,681	136,837	F

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
3,785	12,288	16,314	41,424	70,026	17,264	2,356	2,467	2,804	1992 I
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	II
4,162	14,323	15,592	42,714	72,629	18,127	2,454	2,436	3,009	III
4,498	14,833	15,856	43,694	74,383	19,082	2,545	2,511	3,093	IV

B2116	B2117	B2118	B2119	B2115	
6,858	2,155	8,953	198	2,092	163
6,712	2,184	9,095	198	2,233	175
6,382	1,586	8,994	198	2,293	172
6,260	1,504	8,729	198	1,945	163
					18,067
					18,215
					17,840
					17,097

1992 N  
D  
1993 J  
F

## D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1993	M	17	2,281.3	-404.5	974.4	255.1	875.4	16.9	1,244.0	-211.2	5,031.4	19.2	541.2	-1,493.4	-558.6	-2,052.0	3,539.8
		24	3,269.0	-846.3	1,030.3	143.0	679.9	19.3	1,211.1	45.5	5,551.8	19.2	608.9	-1,797.0	-517.9	-2,314.9	3,865.0
		31	3,357.0	112.3	1,449.1	64.6	899.5	18.3	1,714.9	125.6	7,490.1	20.6	759.3	-1,707.8	-607.3	-2,315.1	5,954.9
	A	7	2,427.8	-178.9	904.0	130.5	844.1	17.8	1,570.8	76.2	5,639.9	27.2	750.9	-1,665.3	-595.1	-2,260.4	4,157.6
		14	2,258.3	-621.4	1,038.1	87.2	990.0	21.1	1,673.5	-107.7	5,339.1	25.2	675.1	-1,573.8	-652.2	-2,226.0	3,813.4
		21	3,000.4	-834.5	1,202.4	74.7	798.1	49.2	1,895.5	98.7	6,284.5	24.4	405.9	-1,186.6	-811.0	-1,997.6	4,717.2
		28	2,093.1	-834.6	1,039.9	113.8	920.0	37.0	1,545.0	307.5	5,221.7	35.4	559.5	882.2	-1,372.4	-2,254.6	3,562.0
	M	5	2,026.6	-528.6	845.2	113.2	852.7	67.5	1,699.0	62.6	5,138.2	23.1	676.8	-1,624.7	-1,208.9	-2,833.6	3,004.5



Millions of dollars En millions de dollars

1992	I	661	420	9,244	7,399	4,684	1,929	2,336	13,590	5,393	9,121	1,843	58,981	61,060	57,652			
	II	608	331	10,323	8,063	4,773	2,443	2,453	14,327	6,127	10,101	1,153	63,571	65,763	62,422			
	III	615	369	15,722	6,259	5,485	2,912	2,922	15,029	6,633	10,605	1,729	71,327	73,893	69,636			
	IV	565	301	11,741	6,975	4,726	2,740	2,978	15,468	6,874	11,026	2,393	69,078	71,839	69,078			

## E1

Selected monetary aggregates and their components  
Agrégats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1993	J	22,050	22,210	5,410	5,567	17,593R	17,294R	-2,164	42,889R	42,864R	24,204R	24,079R	44,089R	44,136R	24,341	237,485R	54,162	943R	306,859R	306,971R
	F	21,860R	22,293R	5,550R	5,707R	16,878R	17,479R	-1,974	42,314R	43,447R	24,873R	25,668R	44,759R	45,924R	23,101R	240,108R	55,620R	-497	307,472R	309,409R
	M	21,838	22,370	5,474	5,682	16,722	17,652	-2,005	42,029	43,616	23,645	24,513	43,478	44,804	23,323	242,283	58,641	-582	308,502	310,095
	A	22,158	22,751	5,576	5,746	17,387	18,039	-2,022	43,099	44,449	25,352	26,074	45,487	46,745	24,127	244,920	59,168	-566	313,967	313,935

## E2

Selected credit measures  
Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1993	J	66,154	66,001	7,466	7,455	13,425E	13,496E	3,271R	3,268R	9,151	9,226	-1,129	98,337E	98,296E
	F	65,675R	66,209R	7,475	7,426	13,542E	13,692E	3,276	3,268	8,898	9,127	-1,245	97,620E	98,539E
	M	66,405	66,759											
	A	66,268	66,597											

## E2

Continued  
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1993	J	115,762R	116,196R	9,211	20,672E	11,867	13,601	4,671E	33,503R	751E	2,745	1,689	1,570	216,042ER	216,356ER
	F	119,214R	116,906R	8,929	20,814E	12,153R	13,335	4,649E	33,558	936E	2,610R	1,671	1,531	219,399ER	217,735ER
	M	117,746	114,618			12,170					2,584			218,549E	215,278E
	A	114,353	112,010			12,099					2,518			215,434E	212,519E

B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
71,260R	-3,905	374,214R	373,527R	306,859R	306,971R	103,182	103,318	33,722	74,467	75,028	19,415	49,469	7,476	14,672	-1,945	554,180	555,035	1993 J
73,250R	-3,861	376,861R	377,313R	307,472R	309,409R	102,077	102,103	32,073	75,012	75,414	20,082	49,835	7,523	14,587	161	556,667	559,141	F
73,222	-3,739	377,985	379,240	308,502	310,095									7,295				M
69,417	-5,044	378,340	379,211	313,967	313,935													A

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
134,560	134,497	62,270	62,160	39,656E	39,598E	20,593R	20,644R	9,194E	11,085E	12,296	289,655E	289,376E	387,992E	387,672E	1993 J
135,407R	135,882R	61,234	61,217	39,942E	40,042E	20,627	20,704	9,202E	11,597E	12,775	290,782E	291,365E	388,402E	389,904E	F
135,605	136,420									13,334					M
135,928	136,954														A

B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
32,585	18,250	9,052R	6,033	-5,131	276,831ER	279,296ER	85,556R	129,684R	492,071ER	494,536ER	880,063E	882,208E	1993 J
31,497R	16,228R	9,493R	6,008R	-6,083R	276,542ER	277,680ER	85,647R	130,094R	492,283ER	493,421ER	880,685E	883,325E	F
30,874	19,039	9,447	6,187	-7,034	277,062E	275,859E	86,233	131,232	494,528E	493,325E			M
31,442	21,287	9,017	6,402	-7,878	275,704E	273,715E	87,483	132,551	495,737E	493,748E			A

**F1**Financial market statistics  
Statistiques du marché financier

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1993 J	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
F	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
M	5.36	4.79	5.15	5.40	5.24	5.50	6.00	7.25	8.95	1.00	4.13	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.50	6.75
A	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
1993 M 24	5.46	4.97	4.95	5.17	5.04	5.26	6.00	7.25	8.95	1.00	4.23	5.25	6.50	5.75	7.25	8.95	5.50	7.00
31	5.36	4.79	5.15	5.40	5.24	5.50	6.00	7.25	8.95	1.00	4.13	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.50	6.75
A 7	5.54	4.74	4.92	5.34	5.01	5.43	6.00	7.25	8.95	1.00	4.31	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.25	6.75
14	5.37	4.61	4.78	5.22	4.85	5.30	6.00	7.25	8.95	1.00	4.14	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.25	6.75
21	5.27	4.54	4.71	5.05	4.77	5.09	6.00	7.25	8.95	1.00	4.04	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
28	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
M 5	5.39	4.70	4.99	5.20	5.08	5.28	6.00	7.25	8.95	1.00	4.16	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
12	5.23	4.64	4.70	5.14	4.78	5.21	6.00	7.25	8.95	1.00	4.00	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.25	6.75

**F1**Continued  
Suite

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1993 J	6.81	6.562	6.778	6.945	3,800	1,700	1,200	6,450	1993 J	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33
F	6.09	5.843	6.134	6.475	3,800	2,000	1,100	6,900	F	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90
M	5.36	5.113	5.466	5.901	4,100	1,900	1,200	7,000	M	3.18	6.00	3.13	3.14	5.24	6.93	3.30	2.03	2.10
A	5.60	5.345	5.806	6.259	4,400	2,200	1,200	6,700	A	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33
1993 M 23	5.46	5.211	5.566	6.047	4,400	2,200	1,300	6,700	1993 M 24	2.93	6.00	3.17	3.20	5.19	6.80	3.30	1.96	2.02
30	5.36	5.113	5.466	5.901	4,100	1,900	1,200	7,000	31	3.18	6.00	3.13	3.14	5.24	6.93	3.30	2.03	2.10
A 6	5.54	5.292	5.708	6.111	4,000	1,900	1,200	6,950	A 7	3.11	6.00	3.10	3.12	5.23	6.96	3.30	2.02	2.19
13	5.37	5.120	5.501	5.901	3,800	1,900	1,200	5,900	14	2.93	6.00	3.08	3.11	5.07	6.75	3.30	1.83	1.99
20	5.27	5.021	5.448	5.892	4,300	2,000	1,200	6,100	21	2.91	6.00	3.05	3.09	5.05	6.74	3.23	1.74	1.84
27	5.60	5.345	5.806	6.259	4,400	2,200	1,200	6,700	28	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33
M 4	5.39	5.144	5.450	6.012	3,400	1,600	1,100	8,500	M 5	2.98	6.00	3.05	3.09	5.07	6.81	3.23	2.10	2.13
11	5.23	4.978	5.383	5.953	3,300	1,500	1,000	6,900	12	2.90	6.00	3.12	3.15	5.04	6.86	3.23	1.91	2.07

**F3**Stock market statistics: Canada and United States  
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1993 J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3.09	75.07	1,744.5	1,962.0	9,892.8	1,058.4	3,310.0	438.78
F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	2.90	64.79	1,777.3	2,071.4	11,338.4	1,185.8	3,370.8	443.38
M	3,614.7	3,425.3	3,602.4	2.76	76.52	1,816.5	2,112.7	15,057.7	1,567.0	3,435.1	451.67
A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	2.64	94.69	1,883.2	2,305.4			3,427.6	440.19

**F4**Net new security issues placed in Canada and abroad  
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139
1992 II	2,107	9,592	586R	2,929R	3,986R	-38	19,162R	6,200	4,325	883	2,270	32,840R	24,300R	1,770R
III	6,098	5,578	200R	945R	2,269R	-47	15,043R	2,800	-2,470	1,396	-1,889	14,879R	11,461R	146R
IV	4,900	4,055	-519R	1,172R	2,171R	-40	11,739R	-904	2,266	-2,812R	-7,611	2,678R	-1,736R	259R
1993 I	5,249	16,003	321	2,089	4,360	173	28,194	4,206		783	-2,232			



B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84	1993 J
5.78	5.91	6.21	6.62	6.56	6.66	6.92	7.35	7.45	8.13	6.77	7.02	7.64	8.19	8.28	9.00	8.83	9.37	F
5.02	5.35	5.75	6.14	6.41	6.62	6.88	7.39	7.52	8.18	6.54	6.96	7.76	8.27	8.33	9.01	8.86	9.41	M
4.78	5.36	5.70	6.17	6.50	6.75	6.97	7.41	7.54	8.15	6.58	6.98	7.74	8.27	8.37	8.98	8.88	9.42	A
4.79	5.13	5.36	5.87	6.22	6.49	6.76	7.26	7.40	8.08	6.37	6.88	7.65	8.17	8.17	8.90	8.78	9.34	1993 M 24
5.02	5.35	5.75	6.14	6.41	6.62	6.88	7.39	7.52	8.18	6.54	6.96	7.76	8.27	8.33	9.01	8.86	9.41	31
5.86	5.28	5.70	6.10	6.51	6.73	6.99	7.48	7.60	8.21	6.61	7.03	7.85	8.31	8.45	9.04	8.93	9.44	A 7
4.64	5.16	5.55	5.93	6.28	6.51	6.75	7.26	7.38	8.06	6.40	6.82	7.63	8.14	8.22	8.86	8.71	9.29	14
4.57	5.01	5.41	5.90	6.30	6.50	6.76	7.24	7.32	7.94	6.40	6.83	7.59	8.06	8.12	8.73	8.66	9.22	21
4.78	5.36	5.70	6.17	6.50	6.75	6.97	7.41	7.54	8.15	6.58	6.98	7.74	8.27	8.37	8.98	8.88	9.42	28
4.90	5.16	5.49	6.02	6.39	6.59	6.82	7.29	7.43	8.07	6.44	6.85	7.59	8.10	8.21	8.86	8.76	9.30	M 5
4.52	5.06	5.54	6.11	6.45	6.72	6.98	7.43	7.61	8.23	6.49	6.95	7.70	8.24	8.31	8.96	8.89	9.41	12

**F2**

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1993 J	3,962	1,724	5,686	17,991R	7,548	25,539R	15,058R	15,573R	37,526R	9,273	46,798R	17,041		
F	3,879	1,587	5,466	18,747R	7,714R	26,461R	15,944R	17,434R	40,060R	9,301R	49,361R	14,997R		
M	4,291	1,149	5,440	18,721	7,728	26,449	15,324	19,737	42,749	8,877	51,626	14,619		
A	4,493	1,556	6,049	18,436	7,803	26,239	15,514	22,139	45,068	9,359	54,426			

B4221	B4222	B4226	
179,455		2.88	22.76
189,563			22.90
197,979			23.46
			1993 J
			F
			M
			A

**F5**

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1992 II	-801	3,790	770	3,318	4,088	581R	1,834R	3,758R	-63	13,187R	6,200	3,238	-301	-295	2,270	24,300R
III	-525	6,622	129	3,426	3,554	101R	-273R	2,150R	-47	11,583R	2,800	-1,710	262	415	-1,889	11,461R
IV	1,268	3,632	-173	1,191	1,018	-493R	848R	2,056R	-15	8,314R	-1,850	1,787	-430	-1,946R	-7,611	-1,736R
1993 I	-1,089	6,338	-180	2,909	2,730	186	1,951	3,953	104	14,172	2,600		516	1,184	-2,232	

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

18

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1992 II	-882	5,504	5	1,095R	228	2,565	8,540R	-7	1,937	-28	2,088	214	1,087	1,133	345	6,770
III	-	2,023	99	1,218R	119	-42	3,419R	-	1,799	-11	1,406R	119	-760	-243	962	3,272R
IV	-	3,037	-26	324R	115	989	4,413R	-	1,375	-37	1,712	115	1,425	721	-1,158	4,154
1993 I	-	13,273	135	138	406			-	8,574	-63	153	406		-1,047	130	

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051							
1992 II	1,112R	174	1,286R	531	169	700	581R	5	586R	374R	127					247R
III	592R	112	704R	491R	13	504R	101R	99	200R	156R	131R					25R
IV	457R	244	701R	950R	271	1,221R	-493R	-26	-519R	218R	223R					-5R
1993 I	619	325	944	434	190	623	186	135	321	303	72					231

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

							B3143									B3104
1992 II	204R	550	-346R	2,725R	1,284R	1,442	2,929R	565R	564R	1		3,421	3,194	227		3,986R
III	-268R	-180R	-88R	1,213R	-92R	1,306R	945R	354R	354R	-		1,915R	1,796R	119		2,269R
IV	-915R	-23R	-893	2,087R	870R	1,217R	1,172R	477R	477R	-		1,694R	1,580R	115		2,171R
1993 I	605	684	-79	1,484	1,267	217	2,089	1,858	1,543	315		2,502	2,410	91		4,360

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis\*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics\*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1992 N	4,731	663	1,463	3,143	361	10,361	12,999	-2,638	104	147	-1,332	-1,081	-3,719	4,530		811
D	6,588	755	1,341	2,647	267	11,598	13,340	-1,742	-1,379	2,101	-2,905	-2,183	-3,925	220		-3,705
1993 J	4,988	617	1,206	1,306	832	8,949	12,923	-3,974	231	983	1,538	2,752	-1,222	-710		-1,932
F	4,913	819	1,499	1,899	197	9,327	12,422	-3,095	102	1,094	-646	550	-2,545	2,477		-68

**F7**

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces  
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3002 <sup>Q</sup>	B3003 <sup>Q</sup>	B3001 <sup>Q</sup>	B3024 <sup>Q</sup>	B3025 <sup>Q</sup>	B3023 <sup>Q</sup>	B3046 <sup>Q</sup>	B3047 <sup>Q</sup>	B3045 <sup>Q</sup>	B3005 <sup>Q</sup>	B3006 <sup>Q</sup>	B3004 <sup>Q</sup>	B3027 <sup>Q</sup>	B3028 <sup>Q</sup>	B3026 <sup>Q</sup>	B3049 <sup>Q</sup>	B3050 <sup>Q</sup>	B3048 <sup>Q</sup>
1993 J	3,336	-	3,336	323	-	323	3,012	-	3,012	641	4,434	5,075	731	123	854	-91	4,311	4,221
F	2,629	-	2,629	2,490 <sup>R</sup>	-	2,490 <sup>R</sup>	138 <sup>R</sup>	-	138 <sup>R</sup>	2,150	4,255 <sup>R</sup>	6,405 <sup>R</sup>	941	223	1,163	1,209	4,032 <sup>R</sup>	5,241 <sup>R</sup>
M	3,969	-	3,969	1,870	-	1,870	2,099	-	2,099	2,605	5,299	7,904	994	370	1,364	1,611	4,930	6,540
A	3,042	-	3,042	1,380	-	1,380	1,662	-	1,662	400	319	719	630	339	968	-230	-20	-249

**F9**

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors  
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3011 <sup>Q</sup>	B3012 <sup>Q</sup>	B3010 <sup>Q</sup>	B3033 <sup>Q</sup>	B3034 <sup>Q</sup>	B3032 <sup>Q</sup>	B3055 <sup>Q</sup>	B3056 <sup>Q</sup>	B3054 <sup>Q</sup>	B3013 <sup>Q</sup>	B3035 <sup>Q</sup>	B3057 <sup>Q</sup>	B3016 <sup>Q</sup>	B3038 <sup>Q</sup>	B3060 <sup>Q</sup>	B3019 <sup>Q</sup>	B3041 <sup>Q</sup>	B3063 <sup>Q</sup>
1993 J	100	444	544	230	138	367	-130	306	176	350	31 <sup>R</sup>	319 <sup>R</sup>	174 <sup>R</sup>	-	174 <sup>R</sup>	39	-	39
F	274	753	1,027	172	1,159	1,331	102	-406	-304	1,066 <sup>R</sup>	-	1,066 <sup>R</sup>	608 <sup>R</sup>	-	608 <sup>R</sup>	60	22	38
M	2,453	1,450	3,903	474	1,212	1,686	1,979	238	2,216	120	14	106	2,087	-	2,087	106	10	96
A	450	2,762	3,212	336	1,099	1,434	114	1,664	1,778	50	-	50	1,093	-	1,093	-	20	-20

**G1**

Government of Canada fiscal position: National accounts basis  
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1992 I	84,020	8,372	2,028	32,036	12,524	1,816	140,796	33,340	53,576	29,416	39,808	7,228	860	164,228	-23,432
II	81,892	10,336	1,416	32,156	12,512	1,832	140,144	32,676	53,932	28,524	39,892	6,812	976	162,812	-22,668
III	77,644	9,768	1,060	32,924	13,060	1,844	136,300	33,788	57,036	29,604	38,368	5,016	800	164,612	-28,312
IV	77,360	10,388	1,104	33,096	11,880	1,856	135,684	33,640	56,076	30,540	38,292	4,660	956	164,164	-28,480

-811	-270	-3,106	745	2,224	1,218	210	-446	-236	-3,316	1,191	2,224	99	1992 N
3,705	1,389	2,761	-978	654	1,187	202	-209	7	2,559	769	654	1,136	D
1,932	834	1,711	3,192	179	204	1,048	-663	1,048	-663	3,192	-179	2,350	1993 J
68	-372	306	-514	-514	926	275	1,201	1,232	-514				F



Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated **En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire**

	B2491 <sup>M</sup>	B2494 <sup>M</sup>										
1993-2-1	1,000	1,850	-850	2023-6-1	1,000	8	94,591	8,498	2.0	1993-2-1	1,850	11 1/4
-2-15	1,500		1,500	2003-6-1	1,500	7 1/4	95,186	7,941	2.0			
-3-5	1,800	1,300	500	1998-2-1	1,800	6 1/4	96,495	7,106	2.2	1993-3-5	1,300	9 1/4
-3-15	2,000		2,000	1995-3-15	2,000	7	101,414	6,237	2.3			
-4-1	1,100	925	175	2023-6-1	1,100	8	96,925	8,277	2.1	1993-4-1	925	10 1/4
-4-13	1,800		1,800	1996-8-1	1,800	6 1/2	99,680	6,605	1.9			
-5-1	1,400	1,725	-325	1998-9-1	1,400	6 1/2	99,183	6,682	2.1	1993-5-1	1,725	10 3/4
-5-2	325		325	2021-12-1	325	4 1/4	95,250	4,548				

## G4

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings  
**Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles**

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1992 D	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1993 J	13,586	8,005	21,591	181	5,573	5,754	143,882	1,899	168,129	34,794	348,704	376,050	-	376,050 <sup>R</sup>
F	12,660	7,730	20,390	176	5,559	5,734	145,114	2,184	169,071	34,280	350,649	376,773	-	376,773
M	13,358	7,724	21,082	137	5,530	5,666	148,555	2,552	171,642	33,884	356,634	383,382	-	383,382
1993 M 17	12,329	7,720	20,049	219	5,558	5,777	145,602		171,578	33,960				
24	12,299	7,720	20,019	197	5,558	5,755	146,354		171,577	33,940				
31	13,358	7,724	21,082	137	5,530	5,666	148,555		171,642	33,884				
A 7	14,240	7,670	21,911	174	5,529	5,703	147,835		171,875	33,724				
14	14,867	7,695	22,563	163	5,529	5,691	147,370		173,647	33,667				
21	14,720	7,695	22,415	158	5,529	5,687	148,522		173,647	33,620				
28	15,496	7,695	23,192	149	5,529	5,678	149,155		173,646	33,591				
M 5	14,418	7,453	21,871	194	5,522	5,715	151,288		173,919	33,447				

## G7

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity  
**Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public**

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1992 D	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,389 <sup>R</sup>	4:11 <sup>R</sup>	-	34,973	39	345,402 <sup>R</sup>
1993 J	143,883 <sup>R</sup>	1,899	51,382 <sup>R</sup>	26,426 <sup>R</sup>	43,548 <sup>R</sup>	46,743 <sup>R</sup>	313,880 <sup>R</sup>	4:10 <sup>R</sup>	-	34,794 <sup>R</sup>	30 <sup>R</sup>	348,704 <sup>R</sup>
F	145,114 <sup>R</sup>	2,184 <sup>R</sup>	54,553 <sup>R</sup>	26,500 <sup>R</sup>	41,218 <sup>R</sup>	46,766 <sup>R</sup>	316,335 <sup>R</sup>	4:11 <sup>R</sup>	-	34,280 <sup>R</sup>	33 <sup>R</sup>	350,648 <sup>R</sup>
M	148,556 <sup>R</sup>	2,552 <sup>R</sup>	57,737 <sup>R</sup>	28,029 <sup>R</sup>	39,104 <sup>R</sup>	46,746 <sup>R</sup>	322,720 <sup>R</sup>	4:10 <sup>R</sup>	-	33,884 <sup>R</sup>	28 <sup>R</sup>	356,633 <sup>R</sup>

## H4

Gross domestic product at factor cost by industry  
**Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité**

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates **En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels**

	I37026	I37027		I37005		I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1992 N	504,306R	411,357R	33,750R	87,188R		27,488R	41,197R	16,606R	60,594R	83,798R	60,737R	92,949R	165,949R	338,357R
D	506,117R	413,134R	33,802R	88,250R		27,573R	41,343R	16,436R	60,505R	84,071R	61,154R	92,982R	166,991R	339,125R
1993 J	507,217	414,143	34,169	88,249		27,736	41,438	16,538	61,173	83,738	61,102	93,074	167,619	339,598
F	509,225	416,231	34,525	88,445		27,668	41,946	16,791	61,134	84,363	61,359	92,995	168,355	340,870

1995 -3-15	3,800	7	1993-3-15	2003 -6-1	6,900	7 1/4	1993-2-15	TOTAL	25,125
1996 -8-1	1,800	6 1/2	1993-4-13	2021 -12-1	1,525 (d)	4 1/4	1993-5-2		
1998 -2-1	6,600	6 1/4	1993-3-5	2023 -6-1	3,100	8	1993-2-1, 4-1		
-9-1	1,400	6 1/2	1993-5-1						

# G6

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset  
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs

Millions of dollars, par value    En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501	
1992	D	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366R	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885	-
1993	J	157,650	1,899	54,616	27,577	46,795	49,182	337,719	2,884	4:4	-	34,794	3,507	30	376,050R	-
	F	157,950	2,184	57,537	27,606	44,695	48,982	338,954	2,884	4:5	-	34,280	3,506	33	376,773	-
	M	162,050	2,552	60,879	29,228	42,273	48,982	345,964	2,926	4:4	-	33,884	3,505	28	383,382	-
1993	M	17	158,150									33,960	3,505	31		
		24	158,850									33,940	3,505	30		
		31	162,050									33,884	3,505	28		
	A	7	162,250									33,724	3,505	32		
		14	162,400									33,667	3,505	30		
		21	163,400									33,620	3,505	29		
		28	164,800									33,591	3,505	28		
	M	5	165,900									33,447	3,504	53		

## H5

## Labour force status of the population Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated    En milliers de personnes, sauf indication contraire

		D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1993	J 16	65.2	13.847	12.319	10.264	2.055	11.000	5.742	998	4.635	944	11.0	10.0	9.6	17.2
	F 20	65.0	13.828	12.328	10.259	2.069	11.016	5.746	1,004	4.626	942	10.8	9.7	9.6	16.7
	M 20	65.3	13.913	12.376	10.305	2.071	11.080	5.757	1,015	4.649	955	11.0	9.9	9.4	17.6
	A 17	65.3	13.914	12.333	10.254	2.079	11.030	5.748	1,003	4.635	947	11.4	10.0	10.1	17.8

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

					D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233	
1993	J	16	1,038	886	14.6	3,397	2,950	13.2	5,335	4,780	10.4	2,380	2,164	9.1	1,699	1,532	9.8
	F	20	1,039	887	14.6	3,392	2,951	13.0	5,318	4,786	10.0	2,375	2,164	8.9	1,705	1,539	9.7
	M	20	1,054	899	14.7	3,407	2,965	13.0	5,357	4,806	10.3	2,383	2,159	9.4	1,702	1,540	9.5
	A	17	1,046	891	14.8	3,419	2,961	13.4	5,368	4,793	10.7	2,380	2,152	9.6	1,711	1,539	10.1

1986 = 100 1986 = 100

					P484549	P484551	P484499	P484571								
1992	D		129.4	122.7	125.1		131.7	125.5	130.2	129.7	115.1	129.0	134.4	131.0	137.6	
1993	J		129.6	122.3	125.9		131.9	125.3	129.5	130.5	115.3	129.3	134.8	131.4	137.9	
	F		130.0	122.8	125.1		132.4	125.9	130.3	130.1	115.6	129.5	135.0	131.3	138.5	
	M		129.9	122.2	124.2		132.6	125.2	129.6	129.6	115.1	128.8	135.3	131.7	138.7	

		B3415	B3416	B3414	B3400				B3412	B3404	B3405	B3411	B3407			B3418	
1993	J	1.2878	1.2666	1.2678	1.2776	1.05	1.10	0.7888	0.7827	1.9594	0.2334	0.7915	0.8649	0.01022	1.75926	90.55	
	F	1.2696	1.2483	1.2495	1.2597	0.83	0.91	0.8003	0.7938	1.8122	0.2265	0.7673	0.8295	0.01044	1.72799	91.96	
	M	1.2597	1.2400	1.2585	1.2469	0.65	0.67	0.7946	0.8020	1.8232	0.2230	0.7576	0.8203	0.01066	1.72127	92.72	
	A	1.2761	1.2545	1.2710	1.2620	0.64	0.64	0.7868	0.7924	1.9513	0.2339	0.7909	0.8656	0.01124	1.78317	90.98	
1993	M	10	1.2485	1.2400	1.2447	1.2450	0.67	0.71	0.8034	0.8032	1.7960	0.2211	0.7503	0.8107	0.01062	1.71433	92.94
		17	1.2535	1.2416	1.2510	1.2472	0.64	0.66	0.7994	0.8018	1.7960	0.2207	0.7501	0.8180	0.01061	1.71199	92.83
		24	1.2505	1.2416	1.2430	1.2459	0.62	0.64	0.8045	0.8026	1.8486	0.2235	0.7612	0.8237	0.01072	1.72579	92.68
		31	1.2597	1.2435	1.2585	1.2486	0.65	0.62	0.7946	0.8009	1.8633	0.2261	0.7682	0.8299	0.01073	1.73416	92.44
	A	7	1.2645	1.2575	1.2623	1.2604	0.68	0.71	0.7922	0.7934	1.9135	0.2314	0.7845	0.8484	0.01107	1.76882	91.32
		14	1.2643	1.2557	1.2632	1.2606	0.62	0.63	0.7916	0.7933	1.9490	0.2340	0.7918	0.8632	0.01112	1.77787	91.14
		21	1.2613	1.2545	1.2594	1.2580	0.57	0.59	0.7940	0.7949	1.9348	0.2322	0.7845	0.8582	0.01126	1.77657	91.27
		28	1.2761	1.2573	1.2705	1.2651	0.73	0.64	0.7871	0.7905	1.9897	0.2364	0.7984	0.8832	0.01141	1.79874	90.55
	M	5	1.2763	1.2674	1.2738	1.2716	0.67	0.65	0.7851	0.7864	1.9937	0.2387	0.8048	0.8922	0.01147	1.81047	90.07
		12	1.2757	1.2668	1.2737	1.2718	0.65	0.63	0.7851	0.7863	1.9722	0.2363	0.7964	0.8809	0.01146	1.80348	90.15

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

			D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064				
1992	N		130,648	10,702	8,336	16,324	166,010	112,030	12,906	7,564	21,440	153,938	18,618	-6,548	12,072	
	D		135,689	10,879	6,540	15,445	168,553	112,139	13,062	8,779	22,532	156,512	23,550	-11,509	12,041	
1993	J		137,285R	11,126R	7,945R	19,128R	175,484R	110,312R	12,048R	8,084R	21,436R	151,880R	26,973R	-3,369R	23,604R	
	F		140,905	10,682	6,704	14,497	172,788	114,436	13,560	8,632	22,763	159,389	26,469	-13,072	13,399	



Thousands of units En milliers d'unités

											H965	H1027
1993	J	142.6	62.8	53.8	116.6	6.5	28.8	32.2	14.2	34.9	7.3	12.0
	F	151.0R	64.7	60.3	125.0	3.8	22.2	38.5	26.1	34.4	7.4	11.7
	M	147.9	60.4	64.0	124.4	4.3	26.5	39.3	15.2	39.1	7.6	11.0
	A	170.2										

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

							D747018	D747029	D747028	L95705
1993	J	89.9	112.1	53.5	100.7R	118.0R				
	F	96.5R	122.0	54.5R	99.7R	133.7R				132.6
	M	99.4	126.1	55.5	100.6	139.4				132.6
	A	92.6	115.3	55.4	100.3	123.2				

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified  
En millions de dollars E.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs  
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B380(X)						
1993	J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7
	D	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7
	M	9,323.0	1,329.0	447.0	1,059.0	992.0	13,150.0	9,408.4	779.3	-21.9	757.4	4,320.3	3,610.4
	A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952	D751296	D750272					
1992	N	106.7	106.1	100.6	102.2	97.8	104.5	162,437	157,401	5,036
	D	106.9	106.7	100.2	101.5	98.8	102.7	166,062	158,413	7,649
1993	J	108.0R	106.5R	101.4R	102.9R	98.6R	104.4R	170,539R	154,037R	16,502R
	F	107.5	105.9	101.5	103.0	98.7	104.4	167,755	161,488	6,267

## BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

## LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

*Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.*

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	







JUL 5 1995





3 1761 11466779 3